



Informe de Auditoría de Cinvest, Fondo de Inversión

**(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Cinvest, Fondo de Inversión
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2025)**



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Partícipes de Cinvest, Fondo de Inversión, por encargo de Gesalcalá, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la "Sociedad Gestora")

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cinvest, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y Valoración de la Cartera de Inversiones Financieras

La cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025 está invertida en instrumentos financieros (véase nota 7) cuyas normas de valoración aplicables se encuentran descritas en la nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

La existencia y valoración de estos instrumentos financieros es un factor clave en la determinación del patrimonio neto del Fondo y, por lo tanto, del valor liquidativo del mismo por lo que lo consideramos un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Como parte de nuestros procedimientos, en el contexto de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en relación con la valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo son los siguientes:

- Hemos obtenido de la Entidad Depositaria la confirmación de las inversiones de la cartera de inversiones financieras del Fondo que se encuentran depositadas en ésta. Adicionalmente, en el caso de las inversiones en participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, hemos obtenido el estado de posición correspondiente enviado por la Sociedad Gestora de dichas participaciones.
- Con la colaboración de nuestros especialistas de nuestro área de valoración de instrumentos financieros, hemos obtenido y utilizado, para la valoración de los instrumentos financieros en mercados organizados, los precios de fuentes externas o datos observables de mercado y los hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Para la valoración de los instrumentos financieros en mercados no organizados hemos considerado valoraciones alternativas con la involucración de nuestros especialistas en instrumentos financieros y las hemos comparado con los valores contabilizados por el Fondo.
- Hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora de Cinvest, Fondo de Inversión, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Noelia Marugán Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.474

23 de abril de 2026



KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/08276
SELLO CORPORATIVO 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Cinvest, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		60.104.123,28	34.902.634,12
Deudores	5	1.581.831,82	787.038,20
Cartera de inversiones financieras	7	50.972.875,41	31.216.841,06
Cartera interior		6.713.538,61	5.747.355,32
Valores representativos de deuda		1.443.282,56	3.041.468,15
Instrumentos de patrimonio		5.224.199,05	2.695.087,17
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		46.057,00	10.800,00
Otros		-	-
Cartera exterior		44.242.178,96	25.432.458,45
Valores representativos de deuda		490.269,28	1.142.990,20
Instrumentos de patrimonio		41.702.580,98	23.687.201,46
Instituciones de Inversión Colectiva		1.970.168,09	583.961,67
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		79.160,61	18.305,12
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		9.073,32	22.546,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		8.084,52	14.481,02
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	7.549.416,05	2.898.754,86
TOTAL ACTIVO		60.104.123,28	34.902.634,12

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	58.711.476,83	33.599.087,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	58.711.476,83	33.599.087,98
Capital		-	-
Partícipes		49.264.858,18	30.505.143,12
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		9.446.618,65	3.093.944,86
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		1.392.646,45	1.303.546,14
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	1.383.072,69	1.193.499,98
Pasivos financieros		-	-
Derivados		3.403,99	100.042,27
Periodificaciones		6.169,77	10.003,89
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		60.104.123,28	34.902.634,12
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso	10	11.776.763,11	9.987.749,25
Compromisos por operaciones largas de derivados		1.531.014,12	6.879.645,28
Compromisos por operaciones cortas de derivados		10.245.748,99	3.108.103,97
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		11.776.763,11	9.987.749,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1.422.404,66)	(604.465,99)
Comisión de gestión	(1.289.344,27)	(488.744,60)
Comisión de depositario	(26.953,51)	(17.536,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(106.106,88)	(98.185,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1.422.404,66)	(604.465,99)
Ingresos financieros	1.175.137,49	939.026,16
Gastos financieros	(3.544,49)	(2.364,63)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5.578.735,53	1.039.284,93
Por operaciones de la cartera interior	151.107,60	46.752,65
Por operaciones de la cartera exterior	1.097.413,68	161.865,16
Por operaciones con derivados	4.336.610,75	827.236,84
Otros	(6.396,50)	3.430,28
Diferencias de cambio	(61.565,74)	29.612,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4.276.665,13	1.724.775,03
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	253.935,08	145.104,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4.918.809,28)	1.228.106,07
Resultados por operaciones con derivados	8.941.539,33	351.564,40
Otros	-	-
Resultado financiero	10.965.427,92	3.730.334,43
Resultado antes de impuestos	9.543.023,26	3.125.868,44
Impuesto sobre beneficios	(96.404,61)	(31.923,58)
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.446.618,65	3.093.944,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bisonte Capital

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.166.291,28	1.799.784,00
Deudores	5	5.393,77	5.563,82
Cartera de inversiones financieras	7	1.662.910,83	1.559.908,51
Cartera interior		707.127,50	613.839,16
Valores representativos de deuda		635.000,00	500.484,16
Instrumentos de patrimonio		72.127,50	113.355,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		955.750,10	945.993,13
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		955.750,10	945.993,13
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		33,23	76,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	497.986,68	234.311,67
TOTAL ACTIVO		2.166.291,28	1.799.784,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bisonte Capital

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.157.730,80	1.796.533,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.157.730,80	1.796.533,08
Capital		-	-
Partícipes		2.096.431,92	1.758.278,21
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		61.298,88	38.254,87
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente		8.560,48	3.250,92
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	7.984,07	2.013,83
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		576,41	1.237,09
		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.166.291,28	1.799.784,00
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bisonte Capital

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(30.326,80)	(21.340,27)
Comisión de gestión	(25.063,47)	(16.870,07)
Comisión de depositario	(1.234,62)	(1.065,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.028,71)	(3.404,53)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(30.326,80)	(21.340,27)
Ingresos financieros	40.134,04	41.621,30
Gastos financieros	(19,15)	(11,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(57.522,09)	(66.929,09)
Por operaciones de la cartera interior	10.639,46	4.747,62
Por operaciones de la cartera exterior	(68.161,55)	(71.676,71)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(916,89)	6.655,67
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	110.568,95	78.645,48
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	8.638,31	1.414,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	101.930,64	77.231,01
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	92.244,86	59.981,55
Resultado antes de impuestos	61.918,06	38.641,28
Impuesto sobre beneficios	(619,18)	(386,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	61.298,88	38.254,87

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Noyal Capital

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		4.470.584,90	1.608.290,64
Deudores	5	206.344,47	12.351,87
Cartera de inversiones financieras	7	4.295.769,14	1.572.360,93
Cartera interior		280,00	121.032,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		280,00	121.032,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		4.295.489,14	1.451.328,93
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		4.295.489,14	1.451.328,93
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	(31.528,71)	23.577,84
TOTAL ACTIVO		4.470.584,90	1.608.290,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Nogal Capital

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	4.239.339,68	1.577.516,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	4.239.339,68	1.577.516,12
Capital		-	-
Partícipes		3.717.287,08	1.553.695,13
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		522.052,60	23.820,99
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		231.245,22	30.774,52
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	231.245,22	30.774,52
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		4.470.584,90	1.608.290,64
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Nogal Capital

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(86.485,04)	(24.233,28)
Comisión de gestión	(72.803,71)	(13.620,99)
Comisión de depositario	(1.723,27)	(764,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11.958,06)	(9.848,08)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(86.485,04)	(24.233,28)
Ingresos financieros	110.630,20	50.024,73
Gastos financieros	(144,19)	(29,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	11.010,06	(109.331,86)
Por operaciones de la cartera interior	(72.804,41)	(21.845,25)
Por operaciones de la cartera exterior	83.814,47	(87.486,61)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(496,68)	302,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	492.811,51	107.329,04
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	15.383,00	56.850,58
Resultados por operaciones de la cartera exterior	477.428,51	50.478,46
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	613.810,90	48.294,89
Resultado antes de impuestos	527.325,86	24.061,61
Impuesto sobre beneficios	(5.273,26)	(240,62)
RESULTADO DEL EJERCICIO	522.052,60	23.820,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Azero Global

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.405.036,21	1.406.883,69
Deudores	5	137.311,08	191.683,45
Cartera de inversiones financieras	7	994.179,52	1.141.759,85
Cartera interior		-	131.219,30
Valores representativos de deuda		-	98.968,39
Instrumentos de patrimonio		-	32.250,91
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		986.095,00	995.449,38
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		966.504,39	973.858,04
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		19.590,61	21.591,34
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	610,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		8.084,52	14.481,02
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	273.545,61	73.440,39
TOTAL ACTIVO		1.405.036,21	1.406.883,69

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Azero Global

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.401.777,41	1.404.616,93
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.401.777,41	1.404.616,93
Capital		-	-
Partícipes		1.214.633,27	1.468.049,12
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		187.144,14	(63.432,19)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		3.258,80	2.266,76
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	2.681,61	1.086,10
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		577,19	1.180,66
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.405.036,21	1.406.883,69
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso	10	1.349.283,11	3.137.706,21
Compromisos por operaciones largas de derivados		126.984,12	785.805,24
Compromisos por operaciones cortas de derivados		1.222.298,99	2.351.900,97
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		1.349.283,11	3.137.706,21

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Azero Global

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(15.317,96)	(17.896,41)
Comisión de gestión	(8.714,53)	(9.119,25)
Comisión de depositario	(871,53)	(911,89)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5.731,90)	(7.865,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(15.317,96)	(17.896,41)
Ingresos financieros	17.198,31	94.916,13
Gastos financieros	(41,72)	(750,54)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(17.629,34)	(238.369,92)
Por operaciones de la cartera interior	28.064,88	(18.619,55)
Por operaciones de la cartera exterior	24.570,24	113.012,97
Por operaciones con derivados	(63.867,96)	(336.193,62)
Otros	(6.396,50)	3.430,28
Diferencias de cambio	(39.854,81)	10.048,62
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	244.680,00	88.619,93
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(40.138,59)	(6.205,98)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	229.397,21	29.058,07
Resultados por operaciones con derivados	55.421,38	65.767,84
Otros	-	-
Resultado financiero	204.352,44	(45.535,78)
Resultado antes de impuestos	189.034,48	(63.432,19)
Impuesto sobre beneficios	(1.890,34)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	187.144,14	(63.432,19)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Long Run

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		9.708.195,40	7.461.590,90
Deudores	5	42.903,24	38.216,60
Cartera de inversiones financieras	7	8.344.546,43	7.091.927,23
Cartera interior		2.300.447,28	2.726.876,93
Valores representativos de deuda		-	1.056.020,43
Instrumentos de patrimonio		2.300.447,28	1.670.856,50
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		6.044.099,15	4.364.889,49
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		6.044.099,15	4.364.889,49
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	160,81
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.320.745,73	331.447,07
TOTAL ACTIVO		9.708.195,40	7.461.590,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Long Run

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	9.692.457,11	7.447.651,92
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	9.692.457,11	7.447.651,92
Capital		-	-
Partícipes		9.063.755,06	6.889.968,07
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		628.702,05	557.683,85
(Dividendo a cuenta)		-	-
		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
Pasivo corriente		15.738,29	13.938,98
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	15.039,51	12.622,35
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		698,78	1.316,63
		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		9.708.195,40	7.461.590,90
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Long Run

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(111.425,07)	(119.714,71)
Comisión de gestión	(86.267,90)	(68.121,61)
Comisión de depositario	(5.176,15)	(4.087,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19.981,02)	(47.505,87)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(111.425,07)	(119.714,71)
Ingresos financieros	239.402,15	259.894,52
Gastos financieros	(154,00)	(29,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	403.476,58	290.356,33
Por operaciones de la cartera interior	408.720,13	107.708,76
Por operaciones de la cartera exterior	(5.243,55)	182.647,57
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	872,82	(1.298,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	102.880,10	134.109,34
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	67.949,65	61.055,79
Resultados por operaciones de la cartera exterior	34.930,45	73.053,55
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	746.477,65	683.031,73
Resultado antes de impuestos	635.052,58	563.317,02
Impuesto sobre beneficios	(6.350,53)	(5.633,17)
RESULTADO DEL EJERCICIO	628.702,05	557.683,85

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Tercio Capital

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		19.746.840,96	13.589.497,38
Deudores	5	306.265,32	52.448,48
Cartera de inversiones financieras	7	18.224.322,76	12.381.710,79
Cartera interior		-	507.123,60
Valores representativos de deuda		-	507.123,60
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		18.224.322,76	11.865.962,97
Valores representativos de deuda		-	491.966,42
Instrumentos de patrimonio		18.224.322,76	11.373.996,55
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	8.624,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	1.216.252,88	1.155.338,11
TOTAL ACTIVO		19.746.840,96	13.589.497,38

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Tercio Capital

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	19.301.247,35	12.581.322,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	19.301.247,35	12.581.322,49
Capital		-	-
Partícipes		15.193.992,05	11.501.776,28
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		4.107.255,30	1.079.546,21
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		445.593,61	1.008.174,89
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	444.725,86	1.006.693,88
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	0,01
Periodificaciones		867,75	1.481,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		19.746.840,96	13.589.497,38
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Tercio Capital

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(572.530,38)	(242.733,17)
Comisión de gestión	(547.230,16)	(224.507,71)
Comisión de depositario	(8.244,55)	(6.499,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17.055,67)	(11.725,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(572.530,38)	(242.733,17)
Ingresos financieros	413.034,71	307.908,27
Gastos financieros	(1.441,98)	(859,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.038.627,38	132.427,05
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	1.787.123,03	82.611,13
Por operaciones con derivados	251.504,35	49.815,92
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2.695,25)	13.903,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.273.748,25	879.804,39
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(12.348,00)	(6.657,00)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.279.096,05	604.895,27
Resultados por operaciones con derivados	7.000,20	281.566,12
Otros	-	-
Resultado financiero	4.721.273,11	1.333.183,89
Resultado antes de impuestos	4.148.742,73	1.090.450,72
Impuesto sobre beneficios	(41.487,43)	(10.904,51)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.107.255,30	1.079.546,21

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ A&A International Investment

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		14.891.861,90	4.063.403,61
Deudores	5	863.805,78	473.121,85
Cartera de inversiones financieras	7	11.102.428,33	2.899.107,45
Cartera interior		2.798.262,68	528.915,78
Valores representativos de deuda		-	25.089,70
Instrumentos de patrimonio		2.752.205,68	493.026,08
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		46.057,00	10.800,00
Otros		-	-
Cartera exterior		8.304.165,65	2.370.187,85
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		8.244.595,65	2.373.474,07
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		59.570,00	(3.286,22)
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	3,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	2.925.627,79	691.174,31
TOTAL ACTIVO		14.891.861,90	4.063.403,61

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ A&A International Investment

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	14.234.571,93	3.851.327,45
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	14.234.571,93	3.851.327,45
Capital		-	-
Partícipes		10.618.588,97	2.663.294,35
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		3.615.982,96	1.188.033,10
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		657.289,97	212.076,16
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	653.105,90	110.842,82
Pasivos financieros		-	-
Derivados		3.403,99	100.042,26
Periodificaciones		780,08	1.191,08
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		14.891.861,90	4.063.403,61
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso	10	10.427.480,00	6.850.043,04
Compromisos por operaciones largas de derivados		1.404.030,00	6.093.840,04
Compromisos por operaciones cortas de derivados		9.023.450,00	756.203,00
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		10.427.480,00	6.850.043,04

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ A&A International Investment

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(485.157,93)	(95.828,89)
Comisión de gestión	(452.250,61)	(85.874,88)
Comisión de depositario	(5.413,53)	(1.628,58)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(27.493,79)	(8.325,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(485.157,93)	(95.828,89)
Ingresos financieros	217.516,80	80.626,91
Gastos financieros	(1.606,58)	(279,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.109.504,94	842.138,21
Por operaciones de la cartera interior	(260.942,88)	(22.687,78)
Por operaciones de la cartera exterior	(778.526,54)	(248.788,55)
Por operaciones con derivados	4.148.974,36	1.113.614,54
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4.646,33)	3.698,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	816.897,14	369.678,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	217.485,60	27.948,94
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(8.279.706,21)	337.499,22
Resultados por operaciones con derivados	8.879.117,75	4.230,44
Otros	-	-
Resultado financiero	4.137.665,97	1.295.862,32
Resultado antes de impuestos	3.652.508,04	1.200.033,43
Impuesto sobre beneficios	(36.525,08)	(12.000,33)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.615.982,96	1.188.033,10

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Ahorría

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.795.978,32	1.649.627,86
Deudores	5	6.802,82	7.347,54
Cartera de inversiones financieras	7	1.429.290,48	1.453.538,69
Cartera interior		544.138,59	631.382,46
Valores representativos de deuda		445.000,00	562.927,36
Instrumentos de patrimonio		99.138,59	68.455,10
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		885.128,60	822.070,50
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		385.370,00	317.190,00
Instituciones de Inversión Colectiva		499.758,60	504.880,50
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		23,29	85,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	359.885,02	188.741,63
TOTAL ACTIVO		1.795.978,32	1.649.627,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Ahorra

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.787.206,13	1.642.326,51
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.787.206,13	1.642.326,51
Capital		-	-
Partícipes		1.669.908,99	1.559.399,13
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		117.297,14	82.927,38
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		8.772,19	7.301,35
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	8.194,72	6.122,37
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		577,47	1.178,98
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.795.978,32	1.649.627,86
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Ahorra

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(22.566,24)	(19.241,73)
Comisión de gestión	(18.255,96)	(16.265,70)
Comisión de depositario	(1.062,05)	(1.038,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.248,23)	(1.937,41)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(22.566,24)	(19.241,73)
Ingresos financieros	47.311,22	53.846,26
Gastos financieros	(5,25)	(0,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	93.755,17	22.066,42
Por operaciones de la cartera interior	30.697,07	15.328,80
Por operaciones de la cartera exterior	63.058,10	6.737,62
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(12,94)	27.094,50
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(12,94)	(0,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	27.095,19
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	141.048,20	103.006,76
Resultado antes de impuestos	118.481,96	83.765,03
Impuesto sobre beneficios	(1.184,82)	(837,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	117.297,14	82.927,38

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Beauty Industry

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		65.220,93	2.042.909,81
Deudores	5	4.360,19	4.681,55
Cartera de inversiones financieras	7	45.111,97	1.976.615,71
Cartera interior		13.182,56	201.357,24
Valores representativos de deuda		13.182,56	183.837,24
Instrumentos de patrimonio		-	17.520,00
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		31.854,29	1.775.230,47
Valores representativos de deuda		31.854,29	-
Instrumentos de patrimonio		-	1.775.230,47
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		75,12	28,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	15.748,77	61.612,55
TOTAL ACTIVO		65.220,93	2.042.909,81

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Beauty Industry

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	64.564,83	2.020.165,10
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	64.564,83	2.020.165,10
Capital		-	-
Partícipes		162.001,88	1.829.996,52
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		(97.437,05)	190.168,58
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		656,10	22.744,71
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	78,02	21.564,68
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		578,08	1.180,03
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		65.220,93	2.042.909,81
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Beauty Industry

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresado en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(23.415,83)	(47.630,47)
Comisión de gestión	(18.453,14)	(42.234,39)
Comisión de depositario	(820,34)	(1.116,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.142,35)	(4.279,70)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(23.415,83)	(47.630,47)
Ingresos financieros	20.273,86	28.588,18
Gastos financieros	(65,00)	(292,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(248.091,62)	211.570,39
Por operaciones de la cartera interior	(1.443,15)	1.443,76
Por operaciones de la cartera exterior	(246.648,47)	210.126,63
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8.194,28)	(3.907,63)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	162.055,82	3.761,26
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.323,68	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	160.732,14	3.761,26
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(74.021,22)	239.719,94
Resultado antes de impuestos	(97.437,05)	192.089,47
Impuesto sobre beneficios	-	(1.920,89)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(97.437,05)	190.168,58

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Octagon

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		2.852.203,65	1.180.166,08
Deudores	5	1.668,79	1.606,96
Cartera de inversiones financieras	7	2.287.866,16	1.139.911,90
Cartera interior		350.100,00	285.608,85
Valores representativos de deuda		350.100,00	107.017,27
Instrumentos de patrimonio		-	178.591,58
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.928.824,48	841.345,73
Valores representativos de deuda		458.414,99	651.023,78
Instrumentos de patrimonio		-	111.240,78
Instituciones de Inversión Colectiva		1.470.409,49	79.081,17
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		8.941,68	12.957,32
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	562.668,70	38.647,22
TOTAL ACTIVO		2.852.203,65	1.180.166,08

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Octagon

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	2.837.358,04	1.177.266,56
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	2.837.358,04	1.177.266,56
Capital		-	-
Partícipes		2.728.598,59	1.178.716,31
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		108.759,45	(1.449,75)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		14.845,61	2.899,52
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	14.265,39	1.718,91
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		580,22	1.180,61
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		2.852.203,65	1.180.166,08
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Octagon

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(44.405,43)	(14.222,80)
Comisión de gestión	(39.463,63)	(12.026,80)
Comisión de depositario	(1.318,94)	(417,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3.622,86)	(1.778,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(44.405,43)	(14.222,80)
Ingresos financieros	34.037,98	21.583,78
Gastos financieros	(34,60)	(111,40)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	165.783,85	(44.642,60)
Por operaciones de la cartera interior	8.294,34	(19.323,71)
Por operaciones de la cartera exterior	157.489,51	(25.318,89)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5.247,79)	210,78
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(40.275,98)	35.732,49
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4.345,63)	10.698,45
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(35.930,35)	25.034,04
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	154.263,46	12.773,05
Resultado antes de impuestos	109.858,03	(1.449,75)
Impuesto sobre beneficios	(1.098,58)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	108.759,45	(1.449,75)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		1.487.039,47	100.480,15
Deudores	5	5.421,96	16,08
Cartera de inversiones financieras	7	1.140.498,42	-
Cartera interior		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		1.140.498,42	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		1.140.498,42	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	8	341.119,09	100.464,07
TOTAL ACTIVO		1.487.039,47	100.480,15

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Balances al 31 de diciembre de 2025 y 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.483.736,64	100.361,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.483.736,64	100.361,82
Capital		-	-
Partícipes		1.423.111,94	101.970,00
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		60.624,70	(1.608,18)
(Dividendo a cuenta)		-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
Pasivo no corriente		-	-
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
Pasivo corriente		3.302,83	118,33
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	6	2.771,54	60,52
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		531,29	57,81
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.487.039,47	100.480,15
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 y al periodo comprendido entre el 31 de octubre y el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(16.819,06)	(1.624,26)
Comisión de gestión	(11.436,60)	(103,20)
Comisión de depositario	(637,12)	(6,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4.745,34)	(1.514,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(16.819,06)	(1.624,26)
Ingresos financieros	27.202,03	16,08
Gastos financieros	(0,77)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(52.922,49)	-
Por operaciones de la cartera interior	(117,84)	-
Por operaciones de la cartera exterior	(52.804,65)	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,57)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	103.777,93	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	103.777,93	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	78.056,13	16,08
Resultado antes de impuestos	61.237,07	(1.608,18)
Impuesto sobre beneficios	(612,37)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.624,70	(1.608,18)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Future Mundi Clase A

Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025
Activo no corriente		-
Inmovilizado intangible		-
Inmovilizado material		-
Bienes inmuebles de uso propio		-
Mobiliario y enseres		-
Activos por impuesto diferido		-
Activo corriente		1.514.870,26
Deudores	5	1.554,40
Cartera de inversiones financieras	7	<u>1.445.951,37</u>
Cartera interior		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Cartera exterior		<u>1.445.951,37</u>
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		1.445.951,37
Instituciones de Inversión Colectiva		-
Depósitos en Entidades de Crédito		-
Derivados		-
Otros		-
Intereses de la cartera de inversión		-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
Periodificaciones		-
Tesorería	8	67.364,49
TOTAL ACTIVO		<u>1.514.870,26</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Future Mundi Clase A

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9	1.511.486,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9	1.511.486,91
Capital		-
Partícipes		1.376.548,43
Prima de emisión		-
Reservas		-
(Acciones propias)		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de socios		-
Resultado del ejercicio		134.938,48
(Dividendo a cuenta)		-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio		-
Otro patrimonio atribuido		-
Pasivo no corriente		-
Provisiones a largo plazo		-
Deudas a largo plazo		-
Pasivos por impuesto diferido		-
Pasivo corriente		3.383,35
Provisiones a corto plazo		-
Deudas a corto plazo		-
Acreedores	6	2.980,85
Pasivos financieros		-
Derivados		-
Periodificaciones		402,50
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		1.514.870,26
CUENTAS DE ORDEN	Nota	2025
Cuentas de compromiso		-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-
Otras cuentas de orden		-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-
Valores aportados como garantía por la IIC		-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-
Capital nominal no suscrito ni en circulación		-
Pérdidas fiscales a compensar		-
Otros		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Future Mundi Clase A

Cuenta de pérdidas y ganancias al correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de febrero y el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

	2025
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(13.954,92)</u>
Comisión de gestión	(9.404,56)
Comisión de depositario	(451,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(4.098,95)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(13.954,92)
Ingresos financieros	8.396,19
Gastos financieros	(31,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>132.743,09</u>
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	132.743,09
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(385,96)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>9.534,35</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	9.534,35
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
Resultado financiero	150.256,42
Resultado antes de impuestos	136.301,50
Impuesto sobre beneficios	(1.363,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>134.938,48</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	9.446.618,65
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	9.446.618,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	30.505.143,12	-	-	3.093.944,86	-	-	33.599.087,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30.505.143,12	-	-	3.093.944,86	-	-	33.599.087,98
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9.446.618,65	-	-	9.446.618,65
Distribución del resultado del ejercicio	3.093.944,86	-	-	(3.093.944,86)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	27.238.427,51	-	-	-	-	-	27.238.427,51
Reembolsos	(11.572.657,31)	-	-	-	-	-	(11.572.657,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	49.264.858,18	-	-	9.446.618,65	-	-	58.711.476,83

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.093.944,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3.093.944,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	22.948.304,59	-	-	1.496.346,88	-	-	24.444.651,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22.948.304,59	-	-	1.496.346,88	-	-	24.444.651,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.093.944,86	-	-	3.093.944,86
Distribución del resultado del ejercicio	1.496.346,88	-	-	(1.496.346,88)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	11.608.184,28	-	-	-	-	-	11.608.184,28
Reembolsos	(5.547.692,63)	-	-	-	-	-	(5.547.692,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	30.505.143,63	-	-	3.093.944,86	-	-	33.599.087,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bisonte Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	61.298,88
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	61.298,88

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.758.278,21	-	-	38.254,87	-	-	1.796.533,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.758.278,21	-	-	38.254,87	-	-	1.796.533,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	61.298,88	-	-	61.298,88
Distribución del resultado del ejercicio	38.254,87	-	-	(38.254,87)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	300.000,00	-	-	-	-	-	300.000,00
Reembolsos	(101,16)	-	-	-	-	-	(101,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2.096.431,92	-	-	61.298,88	-	-	2.157.730,80

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bisonte Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	38.254,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	38.254,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.575.554,77	-	-	182.833,91	-	-	1.758.388,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.575.554,77	-	-	182.833,91	-	-	1.758.388,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	38.254,87	-	-	38.254,87
Aplicación de la pérdida del ejercicio	182.833,91	-	-	(182.833,91)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(110,47)	-	-	-	-	-	(110,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.758.278,21	-	-	38.254,87	-	-	1.796.533,08

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Noyal Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	522.052,60
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	522.052,60

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.553.695,13	-	-	23.820,99	-	-	1.577.516,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.553.695,13	-	-	23.820,99	-	-	1.577.516,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	522.052,60	-	-	522.052,60
Distribución del resultado del ejercicio	23.820,99	-	-	(23.820,99)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	2.556.222,19	-	-	-	-	-	2.556.222,19
Reembolsos	(416.451,23)	-	-	-	-	-	(416.451,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	3.717.287,08	-	-	522.052,60	-	-	4.239.339,68

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Noyal Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	23.820,99
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	23.820,99

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	918.239,01	-	-	136.941,53	-	-	1.055.180,54
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	918.239,01	-	-	136.941,53	-	-	1.055.180,54
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	23.820,99	-	-	23.820,99
Distribución del resultado del ejercicio	136.941,53	-	-	(136.941,53)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	564.029,92	-	-	-	-	-	564.029,92
Reembolsos	(65.515,33)	-	-	-	-	-	(65.515,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.553.695,13	-	-	23.820,99	-	-	1.577.516,12

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Azero Global

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	187.144,14
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	187.144,14

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.468.049,12	-	-	(63.432,19)	-	-	1.404.616,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.468.049,12	-	-	(63.432,19)	-	-	1.404.616,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	187.144,14	-	-	187.144,14
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(63.432,19)	-	-	63.432,19	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	191.867,32	-	-	-	-	-	191.867,32
Reembolsos	(381.850,98)	-	-	-	-	-	(381.850,98)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.214.633,27	-	-	187.144,14	-	-	1.401.777,41

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Azero Global

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(63.432,19)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(63.432,19)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.239.299,12	-	-	(404.206,49)	-	-	1.835.092,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.239.299,12	-	-	(404.206,49)	-	-	1.835.092,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(63.432,19)	-	-	(63.432,19)
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(404.206,49)	-	-	404.206,49	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	127.280,90	-	-	-	-	-	127.280,90
Reembolsos	(494.324,41)	-	-	-	-	-	(494.324,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.468.049,12	-	-	(63.432,19)	-	-	1.404.616,93

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Long Run

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	628.702,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	628.702,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.889.968,07	-	-	557.683,85	-	-	7.447.651,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6.889.968,07	-	-	557.683,85	-	-	7.447.651,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	628.702,05	-	-	628.702,05
Distribución del resultado del ejercicio	557.683,85	-	-	(557.683,85)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	2.310.369,56	-	-	-	-	-	2.310.369,56
Reembolsos	(694.266,42)	-	-	-	-	-	(694.266,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	9.063.755,06	-	-	628.702,05	-	-	9.692.457,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Long Run

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	557.683,85
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	557.683,85

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4.588.196,28	-	-	693.352,69	-	-	5.281.548,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4.588.196,28	-	-	693.352,69	-	-	5.281.548,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	557.683,85	-	-	557.683,85
Distribución del resultado del ejercicio	693.352,69	-	-	(693.352,69)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.701.599,50	-	-	-	-	-	1.701.599,50
Reembolsos	(93.180,40)	-	-	-	-	-	(93.180,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.889.968,07	-	-	557.683,85	-	-	7.447.651,92

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Tercio Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4.107.255,30
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4.107.255,30

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11.501.776,28	-	-	1.079.546,21	-	-	12.581.322,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11.501.776,28	-	-	1.079.546,21	-	-	12.581.322,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.107.255,30	-	-	4.107.255,30
Distribución del resultado del ejercicio	1.079.546,21	-	-	(1.079.546,21)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	5.241.153,13	-	-	-	-	-	5.241.153,13
Reembolsos	(2.628.483,57)	-	-	-	-	-	(2.628.483,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	15.193.992,05	-	-	4.107.255,30	-	-	19.301.247,35

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Tercio Capital

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.079.546,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.079.546,21

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.883.362,44	-	-	1.113.735,14	-	-	7.997.097,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	6.883.362,44	-	-	1.113.735,14	-	-	7.997.097,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.079.546,21	-	-	1.079.546,21
Distribución del resultado del ejercicio	1.113.735,14	-	-	(1.113.735,14)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5.362.798,10	-	-	-	-	-	5.362.798,10
Reembolsos	(1.858.119,40)	-	-	-	-	-	(1.858.119,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	11.501.776,28	-	-	1.079.546,21	-	-	12.581.322,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ A&A International Investment

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.615.982,96
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3.615.982,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.663.294,35	-	-	1.188.033,10	-	-	3.851.327,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.663.294,35	-	-	1.188.033,10	-	-	3.851.327,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.615.982,96	-	-	3.615.982,96
Distribución del resultado del ejercicio	1.188.033,10	-	-	(1.188.033,10)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	12.018.111,98	-	-	-	-	-	12.018.111,98
Reembolsos	(5.250.850,46)	-	-	-	-	-	(5.250.850,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	10.618.588,97	-	-	3.615.982,96	-	-	14.234.571,93

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ A&A International Investment

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.188.033,10
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.188.033,10

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.708.027,05	-	-	(341.184,11)	-	-	2.366.842,94
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2.708.027,05	-	-	(341.184,11)	-	-	2.366.842,94
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.188.033,10	-	-	1.188.033,10
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(341.184,11)	-	-	341.184,11	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.435.430,37	-	-	-	-	-	1.435.430,37
Reembolsos	(1.138.978,96)	-	-	-	-	-	(1.138.978,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	2.663.294,35	-	-	1.188.033,10	-	-	3.851.327,45

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Ahorra

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	117.297,14
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	117.297,14

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.559.399,13	-	-	82.927,38	-	-	1.642.326,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.559.399,13	-	-	82.927,38	-	-	1.642.326,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	117.297,14	-	-	117.297,14
Distribución del resultado del ejercicio	82.927,38	-	-	(82.927,38)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	94.981,89	-	-	-	-	-	94.981,89
Reembolsos	(67.399,41)	-	-	-	-	-	(67.399,41)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.669.908,99	-	-	117.297,14	-	-	1.787.206,13

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Ahorra

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	82.927,38
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	82.927,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.820.388,54	-	-	49.580,22	-	-	1.869.968,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.820.388,54	-	-	49.580,22	-	-	1.869.968,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	82.927,38	-	-	82.927,38
Distribución del resultado del ejercicio	49.580,22	-	-	(49.580,22)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	50.000,00	-	-	-	-	-	50.000,00
Reembolsos	(360.569,63)	-	-	-	-	-	(360.569,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.559.399,13	-	-	82.927,38	-	-	1.642.326,51

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Beauty Industry

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(97.437,05)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(97.437,05)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.829.996,52	-	-	190.168,58	-	-	2.020.165,10
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.829.996,52	-	-	190.168,58	-	-	2.020.165,10
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(97.437,05)	-	-	(97.437,05)
Distribución del resultado del ejercicio	190.168,58	-	-	(190.168,58)	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.967,77	-	-	-	-	-	1.967,77
Reembolsos	(1.860.130,99)	-	-	-	-	-	(1.860.130,99)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	162.001,88	-	-	(97.437,05)	-	-	64.564,83

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Beauty Industry

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	190.168,58
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	190.168,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.159.507,48	-	-	13.200,28	-	-	1.172.707,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.159.507,48	-	-	13.200,28	-	-	1.172.707,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	190.168,58	-	-	190.168,58
Distribución del resultado del ejercicio	13.200,28	-	-	(13.200,28)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	829.832,31	-	-	-	-	-	829.832,31
Reembolsos	(172.543,55)	-	-	-	-	-	(172.543,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.829.996,52	-	-	190.168,58	-	-	2.020.165,10

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Octagon

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	108.759,45
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	108.759,45

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.178.716,31	-	-	(1.449,75)	-	-	1.177.266,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.178.716,31	-	-	(1.449,75)	-	-	1.177.266,56
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	108.759,45	-	-	108.759,45
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(1.449,75)	-	-	1.449,75	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.748.973,68	-	-	-	-	-	1.748.973,68
Reembolsos	(197.641,65)	-	-	-	-	-	(197.641,65)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	2.728.598,59	-	-	108.759,45	-	-	2.837.358,04

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Octagon

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.449,75)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1.449,75)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.055.729,90	-	-	52.093,71	-	-	1.107.823,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1.055.729,90	-	-	52.093,71	-	-	1.107.823,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.449,75)	-	-	(1.449,75)
Distribución del resultado del ejercicio	52.093,71	-	-	(52.093,71)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1.435.243,18	-	-	-	-	-	1.143.851,30
Reembolsos	(1.364.350,48)	-	-	-	-	-	(1.364.350,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.178.716,31	-	-	(1.449,75)	-	-	1.177.266,56

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	60.624,70
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	60.624,70

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	101.970,00	-	-	(1.608,18)	-	-	100.361,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	101.970,00	-	-	(1.608,18)	-	-	100.361,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	60.624,70	-	-	60.624,70
Aplicación de la pérdida del ejercicio	(1.608,18)	-	-	1.608,18	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.322.750,12	-	-	-	-	-	1.322.750,12
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.423.111,94	-	-	60.624,70	-	-	1.483.736,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 31 de octubre y 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.608,18)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1.608,18)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	<u>Partícipes</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>(Dividendo a cuenta)</u>	<u>Otro patrimonio atribuido</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de octubre de 2024	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.608,18)	-	-	(1.608,18)
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	101.970,00	-	-	-	-	-	101.970,00
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	101.970,00	-	-	(1.608,18)	-	-	100.361,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest/ Future Mundi Clase A

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 14 de febrero y 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	134.938,48
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	134.938,48

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 14 de febrero de 2025	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	134.938,48	-	-	134.938,48
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con accionistas							
Suscripciones	1.452.029,87	-	-	-	-	-	1.452.029,87
Reembolsos	(75.481,44)	-	-	-	-	-	(75.481,44)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.376.548,43	-	-	134.938,48	-	-	1.511.486,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Cinvest, F.I., anteriormente denominado RSR RV Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de octubre de 2016. Tiene su domicilio social en Calle Ortega y Gasset 7, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 2 de diciembre de 2016 con el número 5.095, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 23 de julio de septiembre de 2021 se inscribió en la C.N.M.V con la consideración de un Fondo por compartimentos, siendo este un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

Asimismo, con fecha 31 de octubre de 2024 se inscribió el compartimento Bauma Capital Value, y con fecha 14 de febrero de 2025 se inscribió el compartimento Cinvest Future Mundi.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. De acuerdo con la política de inversión definida, los distintos compartimentos se enmarcan en las siguientes categorías:

Compartimento	Categoría
Cinvest/ Bisonte Capital	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Nogal Capital	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Azero Global	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Long Run	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Tercio	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ A&A International	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Ahorria	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Beauty Industry	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Octagon	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Bauma Capital Value	Fondo de Inversión. Renta variable Internacional.
Cinvest/ Future Mundi	Fondo de inversión. Global.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Gesalcalá, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banco Alcalá S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo del Fondo deberá situarse en 3.000.000 euros y el patrimonio mínimo de cada compartimento en 600.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo y del 9,00% del resultado. Durante el ejercicio 2025, las comisiones de gestión sobre patrimonio y sobre los rendimientos obtenidos fueron los siguientes:

	<u>Comisión gestión</u>	<u>Tramos sobre Patrimonio</u>
Cinvest/ Bisonte Capital		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,95%	De 0 a 5.000.000 euros
	0,85%	De 5.000.001 a 25.000.000 euros
	0,75%	A partir de 25.000.000 euros
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Nogal Capital		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,90%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Azero Global		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,60%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Long Run		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,00%	
Comisión de gestión sobre resultados	-	
Cinvest/ Tercio Capital – CLASE A		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,00%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Tercio Capital – CLASE B		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,25%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ A&A International Investment		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Ahorra		
Comisión de gestión sobre patrimonio	0,70%	
Comisión de gestión sobre resultados	5,00%	
Cinvest/ Beauty Industry		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Octagon		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,35%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	<u>Comisión gestión</u>	<u>Tramos sobre Patrimonio</u>
Cinvest/ Bauma Capital Value		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,00%	
Comisión de gestión sobre resultados	9,00%	
Cinvest/ Future Mundi – CLASE A		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,25%	
Comisión de gestión sobre resultados	-	
Cinvest/ Future Mundi – CLASE B		
Comisión de gestión sobre patrimonio	1,75%	
Comisión de gestión sobre resultados	-	

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,06% hasta los 10 millones de euros y del 0,03% a partir de los 10 millones de euros para la totalidad de los compartimentos.

Para el compartimento Tercio Capital tanto para la clase A y B se establece una comisión de reembolso de un 3% para aquellas participaciones con una antigüedad inferior o igual a dos años, salvo para aquellos partícipes que decidan traspasar sus participaciones al fondo Tercio Capital, FIL.

En el reglamento de Gestión del Fondo, no se establece un importe mínimo de suscripción para el ejercicio 2025 y 2024, a excepción del compartimento Cinvest/ Ahorría, en el que se establece un importe mínimo de suscripción de 10 euros.

Adicionalmente, los compartimentos tienen suscritos contratos de asesoramiento financiero en materia de inversión:

<u>Compartimento</u>	<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Asesor</u>
Cinvest/ Bisonte Capital	24 de septiembre de 2021	Bisonte Fintech, S.L.
Cinvest/ Nogal Capital	24 de septiembre de 2021	Nogal Capital EAFN, S.L.
Cinvest/ Azero Global	12 de noviembre de 2021	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Long Run	11 de febrero de 2022	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Tercio Capital	25 de marzo de 2022	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ A&A International Investment	24 de junio de 2022	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Ahorría	20 de enero de 2023	N/A
Cinvest/ Beauty Industry	27 de enero de 2023	Sapphire Capital EAF, S.L.
Cinvest/ Octagon	28 de julio de 2023	Sapphire Capital EAF, S.L.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

<u>Compartimento</u>	<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Asesor</u>
Cinvest/ Bauma Capital Value	20 de septiembre de 2024	Bauma Capital EAFN, S. L.
Cinvest/ Future Mundi	14 de febrero de 2025	Sapphire Capital EAF, S.L.

En cuanto al compartimento Cinvest/ Bisonte Capital, en la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se está tramitando el expediente en CNMV para el cambio de asesor no profesional a profesional, habiéndose rescindido el contrato existente con Bisonte Fintech, S.L.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, es traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

La distribución del resultado del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 fue traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Instrumentos de patrimonio”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Valores representativos de deuda”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de “Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva”.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de “Derivados” del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Resultados por operaciones con derivados” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados”, según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de “Diferencias de cambio”.

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Se entenderá realizada la solicitud de suscripción en el momento que su importe tome valor en la cuenta del Fondo. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

Deudores	2025	2024
Depósitos de garantía	953.732,76	455.240,56
Administraciones Públicas deudoras	202.024,14	152.071,02
Operaciones pendientes de liquidar	424.346,72	32.846,93
Otros	1.728,20	146.879,69
	1.581.831,82	787.038,20

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge principalmente las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario por importes de 182.609,65 y 140.383,67 euros, respectivamente (Nota 11).

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

Acreedores	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	96.436,79	31.923,58
Operaciones pendientes de liquidar	315.850,00	906.697,24
Otros	970.785,90	254.879,16
	1.383.072,69	1.193.499,98

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es inferior al año.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El capítulo de “Administraciones Públicas Acreedoras” al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge principalmente el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio por importe de 96.404,61 y 31.923,58 euros, respectivamente.

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo “Operaciones pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

El capítulo de “Acreedores - Otros” al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión (sobre patrimonio y sobre resultados) y depositarías pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cartera interior	6.713.538,61	5.747.355,32
Valores representativos de deuda	1.443.282,56	3.041.468,15
Instrumentos de patrimonio	5.224.199,05	2.695.087,17
Derivados	46.057,00	10.800,00
Cartera exterior	44.242.178,96	25.432.458,45
Valores representativos de deuda	490.269,28	1.142.990,20
Instrumentos de patrimonio	41.702.580,98	23.687.201,46
Instituciones de Inversión Colectiva	1.970.168,09	583.961,67
Derivados	79.160,61	18.305,12
Intereses de la cartera de inversión	9.073,32	22.546,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	8.084,52	14.481,02
	50.972.875,41	31.216.841,06

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el valor razonable de los activos financieros se determina tomando principalmente como referencia los precios de cotización de mercado o técnicas de valoración fundamentadas en datos observables del mercado.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

La política de inversión del compartimento Beauty Industry establece que deben invertir al menos un 80% de la exposición total en renta variable. Al 31 de diciembre de 2025, la exposición total en renta variable se encuentra por debajo de dicho porcentaje, si bien el plazo de subsanación finaliza el 20 de abril de 2026 y los Administradores de la Sociedad Gestora esperan resolverlo dentro del citado plazo.

En los Anexos I y III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan las carteras de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En el Anexo II y IV adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de las inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

a) Vencimiento de los activos financieros

La clasificación de los activos financieros de Cinvest, F.I. en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Euros					
	2026	2027	2028	2029	2030 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	1.475.136,85	61.178,52	148.091,13	124.367,64	124.777,70	1.933.551,84

La clasificación de los activos financieros de Cinvest, F.I. en base a su vencimiento al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Euros					
	2025	2026	2027	2028	2029 en adelante	Total
Valores representativos de deuda	3.071.543,00	28.848,78	61.144,40	666.925,22	355.996,95	4.184.458,35

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

b) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros denominados en moneda extranjera de Cinvest, F.I. es como sigue:

- A 31 de diciembre de 2025:

	Euros			
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Libra esterlina	Corona sueca
Valores representativos de deuda	16.883,79	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	23.319.606,46	638.701,79	9.039.496,63	177.491,58
Instituciones de Inversión Colectiva	175.553,85	-	-	-
	<u>23.512.044,10</u>	<u>638.701,79</u>	<u>9.039.496,63</u>	<u>177.491,58</u>

	Euros		
	Corona danesa	Corona noruega	Dólar canadiense
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	54.872,22	1.311.715,30	240.018,39
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	-
	<u>54.872,22</u>	<u>1.311.715,30</u>	<u>240.018,39</u>

- A 31 de diciembre de 2024:

	Euros				
	Dólar estadounidense	Franco suizo	Libra esterlina	Corona noruega	Corona sueca
Valores representativos de deuda	85.028,55	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	11.403.184,00	277.534,49	3.744.317,22	1.105.799,02	112.688,98
Instituciones de Inversión Colectiva	18.928,94	-	-	-	-
	<u>11.521.622,51</u>	<u>277.534,49</u>	<u>3.744.317,22</u>	<u>1.105.799,02</u>	<u>112.688,98</u>

	Euros			
	Dólar de Hong Kong	Dólar australiano	Dólar neozelandés	Yen japonés
Instrumentos de patrimonio	41.237,90	493.080,90	358.756,58	32.943,10
	<u>41.237,90</u>	<u>493.080,90</u>	<u>358.756,58</u>	<u>32.943,10</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo mantiene varias posiciones de valores con Partes Vinculadas (Anexo I y Anexo III).

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2025, el Fondo realizó compras y ventas de valores al Depositario por importe de 488.008,23 y 437.442,21 euros, respectivamente (658.566,84 y 240.902,54 euros, respectivamente, durante el ejercicio en 2024).

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado adquisiciones y ventas de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo realizó adquisiciones y ventas de valores o instrumentos financieros, cuya contrapartida haya sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora o del Depositario, u otra cartera gestionada por la misma Sociedad Gestora o por una empresa del Grupo, por importe de 408.434,26 y 344.286,11 euros, respectivamente.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas en el Depositario	3.465.487,76	2.269.878,22
Cuentas en euros	828.208,26	1.426.119,61
Cuentas en divisa	2.637.279,50	843.758,61
Otras cuentas de tesorería	4.083.928,29	628.876,64
Otras cuentas de tesorería en euros	4.083.928,29	628.876,64
	<u>7.549.416,05</u>	<u>2.898.754,86</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge el saldo mantenido en Banco Alcalá, S.A., la cual es remunerada a tipos de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 para el fondo Cinvest se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cinvest Future Mundi Clase A	Cinvest Tercio Capital (Clase A)	Cinvest Tercio Capital (Clase B)
Patrimonio atribuido a partícipes	1.511.486,91	3.042.691,94	16.258.555,41
Numero de participaciones	135.473,15	169.090,79	838.054,28
Valor liquidativo por participación	11,16	17,99	19,40
Número de partícipes	54	159	1.241
	Cinvest A&A International Investments	Cinvest Ahorría	Cinvest Azero Global
Patrimonio atribuido a partícipes	14.234.571,93	1.787.206,13	1.401.777,41
Numero de participaciones	784.423,33	155.795,81	139.404,69
Valor liquidativo por participación	18,15	11,47	10,06
Número de partícipes	966	23	51

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	Cinvest Bauma Capital Value	Cinvest Beauty Industry	Cinvest Bisonte Capital
Patrimonio atribuido a partícipes	1.483.736,64	64.564,83	2.157.730,80
Numero de participaciones	147.560,35	6.014,09	199.608,30
Valor liquidativo por participación	10,06	10,74	10,81
Número de partícipes	12	17	18

	Cinvest Long Run	Cinvest Nogal Capital	Cinvest Octagon
Patrimonio atribuido a partícipes	9.692.457,11	4.239.339,68	2.837.358,04
Numero de participaciones	697.027,67	309.188,75	266.359,64
Valor liquidativo por participación	13,91	13,71	10,65
Número de partícipes	45	153	25

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Cinvest Bisonte Capital	Cinvest Nogal Capital	Cinvest Azero Global
Patrimonio atribuido a partícipes	1.796.533,08	1.577.516,12	1.404.616,93
Número de participaciones emitidas	172.018,39	139.935,43	158.824,56
Valor liquidativo por participación	10,44	11,27	8,84
Número de partícipes	19	78	63

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	<u>Cinvest Long Run</u>	<u>Cinvest/ Tercio Capital (Clase A)</u>	<u>Cinvest/ Tercio Capital (Clase B)</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7.447.651,92</u>	<u>2.719.827,78</u>	<u>9.861.494,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>572.185,77</u>	<u>195.644,06</u>	<u>653.926,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,02</u>	<u>13,90</u>	<u>15,08</u>
Número de partícipes	<u>40</u>	<u>178</u>	<u>907</u>

	<u>Cinvest A&A International Investments</u>	<u>Cinvest Ahorría</u>	<u>Cinvest Beauty Industry</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3.851.327,45</u>	<u>1.642.326,51</u>	<u>2.020.165,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>305.237,85</u>	<u>153.179,12</u>	<u>178.919,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,62</u>	<u>10,72</u>	<u>11,29</u>
Número de partícipes	<u>269</u>	<u>23</u>	<u>21</u>

	<u>Cinvest Octagon</u>	<u>Cinvest Bauma Capital Value</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1.177.266,56</u>	<u>100.361,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>115.807,54</u>	<u>10.311,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,17</u>	<u>9,73</u>
Número de partícipes	<u>18</u>	<u>3</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

De acuerdo con el artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 100. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2025, los compartimentos Bauma Capital Value, Bisonte Capital y Beauty Industry no alcanzan el número mínimo de partícipes establecido en la normativa vigente. En la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dicho incumplimiento ha sido subsanado en los compartimentos Bauma Capital Value y Bisonte Capital.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio mínimo inferior a 3.000.000 de euros. En el caso de Fondos de Inversión por compartimento no podrá ser inferior a 600.000 euros. Al 31 de diciembre de 2025, el compartimento Beauty Industry no alcanza el patrimonio mínimo establecido en la normativa vigente. De conformidad con lo previsto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de IIC, su Reglamento de desarrollo aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y demás normativa aplicable, los Administradores de la Sociedad Gestora ponen de manifiesto que el Compartimento “Beauty Industry” del Fondo, ha incurrido en incumplimientos significativos y sostenidos relativos a los requisitos mínimos exigidos para los fondos de inversión en materia de número de Partícipes y su Patrimonio. Como consecuencia de los incumplimientos expuestos anteriormente y constatada la imposibilidad de su subsanación dentro de los plazos y condiciones establecidos por la normativa, el Consejo de Administración, tras analizar la situación y valorar su impacto en la operativa del compartimento, toma conocimiento de la persistencia y carácter material de los citados incumplimientos. En virtud de lo anterior, el Consejo de Administración, acuerda, por unanimidad, con fecha 5 de febrero de 2026, iniciar los trámites de disolución y liquidación del compartimento “Beauty Industry” del Fondo.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2025, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio al siguiente número y porcentaje por compartimento:

<u>Compartimento</u>	<u>Partícipes con más de 20%</u>	<u>Porcentaje sobre patrimonio</u>
Cinvest/ Future Mundi Clase A	1 persona física	23,07%
Cinvest/ Ahorra	2 personas físicas	54,71%
Cinvest/ Azero Global	1 persona física	35,71%
Cinvest/ Bauma Capital Value	2 personas físicas	83,44%
Cinvest/ Beauty industry	1 persona jurídica	99,77%
Cinvest/ Bisonte Capital	1 persona jurídica	99,98%
Cinvest/ Long Run	1 persona física	30,63%
Cinvest/ Octagon	2 personas físicas	65,21%

Por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser los partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle del mismo:

	<u>2025</u>
Partícipes Cinvest/ Beauty Industry	
Banco Alcalá	99,77%
Partícipes Cinvest/ Bisonte Capital	
Embention Sistemas Inteligentes	99,98%

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Al cierre del ejercicio 2024, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio al siguiente número y porcentaje por compartimento:

Compartimento	Partícipes con más de 20%	Porcentaje Sobre Patrimonio
Cinvest/ Bisonte Capital	1 persona jurídica	99,97%
Cinvest/Azero Global	1 persona física	31,34%
Cinvest/ Long Run	2 personas físicas	45,83%
Cinvest/ Ahorria	2 personas físicas	55,65%
Cinvest/ Beauty Industry	2 personas jurídicas	56,02%
Cinvest/ Octagon	2 personas físicas	78,22%
Cinvest/ Bauma Capital Value	1 persona física y 1 persona jurídica	98,01%

Por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser los partícipes significativos personas jurídicas, se incluye el detalle del mismo:

	2024
Partícipes Cinvest/ Bisonte Capital	
Embention Sistemas Inteligentes, S.L.	99,97%
Partícipes Cinvest/ Beauty Industry	
A4Funds	28,01%
A4Investments	28,01%
Participaciones Cinvest/ Bauma Capital Value	
Banco Alcalá	58,19%

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2025 y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales, junto al declarado correspondiente al ejercicio 2024:

	<u>2025 (*)</u>	<u>2024</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	9.543.023,26	3.125.868,44
Diferencias temporales	-	-
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	<u>9.543.023,26</u>	<u>3.125.868,44</u>
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	96.404,61	31.923,58
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	<u>(182.609,65)</u>	<u>(140.811,16)</u>
Impuesto sobre Sociedades a pagar/(recuperar)	<u>(86.205,04)</u>	<u>(108.887,58)</u>

(*) Cálculo provisional

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

Cinvest, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 y 2024, ascienden a 9.920 y 7.600 euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Cinvest/ Bisonte Capital (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IBERDROLA	EUR	11.852,75	-	19.259,00	7.406,25	ES0144580Y14
Acciones TELEFONICA	EUR	9.454,68	-	6.986,00	(2.468,68)	ES0178430E18
Acciones OHL GROUP	EUR	5.235,61	-	1.787,50	(3.448,11)	ES0142090317
Acciones INDITEX	EUR	24.418,69	-	28.170,00	3.751,31	ES0148396007
Acciones REPSOL	EUR	13.444,07	-	15.925,00	2.480,93	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		64.405,80	-	72.127,50	7.721,70	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERDIS 1,910 2026-01-02	EUR	635.000,00	33,23	635.000,00	-	ES0L02601166
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		635.000,00	33,23	635.000,00	-	
TOTALES Cartera interior		699.405,80	33,23	707.127,50	7.721,70	
Cartera exterior						
Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones HEINEKEN	EUR	15.936,95	-	13.948,00	(1.988,95)	NL0000009165
Acciones ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	6.708,50	-	4.996,60	(1.711,90)	NL0000009538
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	40.755,65	-	33.810,00	(6.945,65)	DE000A1EWWW0
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	30.615,29	-	27.942,00	(2.673,29)	DE0005190003
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	21.895,50	-	15.765,00	(6.130,50)	DE0007664005
Acciones ARKEMA	EUR	26.241,76	-	10.430,00	(15.811,76)	FR0010313833
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	43.357,15	-	39.013,67	(4.343,48)	US5801351017
Acciones BOEING CO	USD	70.088,44	-	73.907,65	3.819,21	US0970231058
Acciones NESTLE SA	CHF	36.089,25	-	30.444,03	(5.645,22)	CH0038863350
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	78.918,90	-	77.400,00	(1.518,90)	FR0000121014
Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	10.533,90	-	3.655,00	(6.878,90)	FR0000120693
Acciones NVIDIA CORP	USD	24.332,01	-	31.742,30	7.410,29	US67066G1040
Acciones LOREAL	EUR	48.171,06	-	43.992,00	(4.179,06)	FR0000120321
Acciones COMCAST	USD	11.855,13	-	5.252,80	(6.602,33)	US15135B1017
Acciones MICHELIN	EUR	18.608,57	-	14.155,00	(4.453,57)	FR001400AJ45

Cinvest/ Bisonte Capital (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	38.972,64	-	39.680,00	707,36	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	18.948,15	-	19.642,78	694,63	US0231351067
Acciones GENERAL MOTORS CO	USD	16.510,66	-	20.761,00	4.250,34	US37045V1008
Acciones STMICROELECTRONICS N.V.	EUR	15.002,47	-	8.976,00	(6.026,47)	NL0000226223
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	53.860,45	-	48.409,14	(5.451,31)	US2546871060
Acciones KERING	EUR	45.422,50	-	39.130,00	(6.292,50)	FR0000121485
Acciones FERRARI NV	EUR	35.847,91	-	31.870,00	(3.977,91)	NL0011585146
Acciones PORSCHE	EUR	6.538,92	-	2.794,40	(3.744,52)	DE000PAH0038
Acciones LINDE GROUP	USD	21.438,36	-	18.142,89	(3.295,47)	IE000S9YS762
Acciones ERAMET	EUR	9.865,62	-	5.765,00	(4.100,62)	FR0000131757
Acciones VALLOUREC SA	EUR	33.001,85	-	31.380,00	(1.621,85)	FR0013506730
Acciones MONCLER SPA	EUR	13.307,25	-	10.984,00	(2.323,25)	IT0004965148
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20.472,50	-	18.865,00	(1.607,50)	DE0006231004
Acciones NIKE INC	USD	14.878,73	-	8.132,58	(6.746,15)	US6541061031
Acciones ASM INTERNATIONAL NV	EUR	26.518,24	-	25.880,00	(638,24)	NL0000334118
Acciones REMY COINTREAU	EUR	9.984,70	-	1.832,00	(8.152,70)	FR0000130395
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	20.230,82	-	25.861,04	5.630,22	US8740391003
Acciones SIKA AG	CHF	16.960,49	-	10.477,94	(6.482,55)	CH0418792922
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	14.077,64	-	3.079,00	(10.998,64)	DE000A161408
Acciones SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	26.553,00	-	20.575,00	(5.978,00)	IT0004712375
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	49.984,17	-	42.440,00	(7.544,17)	FR0000052292
Acciones CAMPARI GROUP	EUR	48.426,82	-	27.690,00	(20.736,82)	NL0015435975
Acciones GERRE SHEIMER	EUR	16.084,45	-	4.137,00	(11.947,45)	DE000A0LD6E6
Acciones BEIERSDORF	EUR	57.998,02	-	37.472,00	(20.526,02)	DE0005200000
Acciones ARM	USD	14.497,33	-	9.302,28	(5.195,05)	US0420682058
Acciones BRUNELLO CUCINELLI	EUR	11.346,30	-	9.842,00	(1.504,30)	IT0004764699
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1.151.623,05	-	955.750,10	(195.872,95)	
TOTALES Cartera exterior		1.151.623,05	-	955.750,10	(195.872,95)	

Cinvest/ Nogal Capital (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Derechos EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	-	-	-	-	FR0014012K95
Acciones GRUPO URBAS	EUR	75.728,41	-	280,00	(75.448,41)	ES0182280018
TOTALES Acciones admitidas a cotización		75.728,41	-	280,00	(75.448,41)	
TOTALES Cartera interior		75.728,41	-	280,00	(75.448,41)	

Cinvest/ Noyal Capital (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	-	-	-	-	LU1598757687
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	82.620,48	-	103.852,50	21.232,02	DE0005190037
Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	60.381,02	-	92.740,00	32.358,98	DE0007500001
Acciones SEMAPA	EUR	79.243,88	-	108.680,00	29.436,12	PTSEM0AM0004
Acciones EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	159.482,78	-	128.888,30	(30.594,48)	FR0010221234
Acciones RENAULT S.A.	EUR	293.951,74	-	276.276,00	(17.675,74)	FR0000131906
Acciones SES SA	EUR	93.282,86	-	97.328,00	4.045,14	LU0088087324
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	395.033,87	-	164.347,89	(230.685,98)	GB0001500809
Acciones SCHAEFFLER GROUP	EUR	51.982,01	-	90.288,00	38.305,99	DE000SHA0100
Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	182.404,68	-	176.134,02	(6.270,66)	MHY2188B1083
Acciones ORIGIN ENTERPRISES PUBLIC LTD	EUR	92.158,98	-	108.385,00	16.226,02	IE00B1WV4493
Acciones TAKKT AG	EUR	80.477,61	-	77.700,00	(2.777,61)	DE0007446007
Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	128.661,00	-	121.025,00	(7.636,00)	FR0000120966
Acciones BPOST SA	EUR	131.566,60	-	101.227,50	(30.339,10)	BE0974268972
Acciones PLASTIVALOIRE	EUR	119.729,03	-	152.532,00	32.802,97	FR0013252186
Acciones BONDUELLE SCA	EUR	88.006,67	-	113.925,00	25.918,33	FR0000063935
Acciones D'AMICO INTL SHIPPING	EUR	93.356,95	-	117.150,40	23.793,45	LU2592315662
Acciones BW OFFSHORE LTD	NOK	223.351,27	-	320.829,60	97.478,33	BMG1738J1247
Acciones DIVERSIFIED ENERGY	GBP	348.091,33	-	320.362,90	(27.728,43)	US25520W1071
Acciones BW ENERGY LTD	NOK	21,59	-	3.578,15	3.556,56	BMG0702P1086
Acciones AKWEL AUTOMOTIVE	EUR	150.934,20	-	132.840,00	(18.094,20)	FR0000053027
Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	63.678,81	-	101.370,00	37.691,19	IT0003127930
Acciones ADVAL TECH	CHF	121.539,63	-	83.529,71	(38.009,92)	CH0008967926
Acciones CHENIERE	USD	197.048,29	-	175.682,30	(21.365,99)	US16411R2085
Acciones BREMBO	EUR	93.344,84	-	98.857,50	5.512,66	NL0015001KT6
Acciones ATALAYA MINING	GBP	88.027,96	-	196.000,20	107.972,24	CY0106002112
Acciones BIESSE	EUR	101.879,00	-	99.410,22	(2.468,78)	IT0003097257
Acciones FLEURY MICHON	EUR	82.198,72	-	84.582,00	2.383,28	FR0000074759
Acciones SATURN OIL & GAS INC	CAD	167.613,33	-	175.123,39	7.510,06	CA80412L8832
Acciones BUMBLE	USD	264.806,51	-	176.511,87	(88.294,64)	US12047B1052
Acciones CONTANGO ORE	USD	288.514,70	-	296.331,69	7.816,99	US21077F1003
TOTALES Acciones admitidas a cotización		4.323.390,34	-	4.295.489,14	(27.901,20)	
TOTALES Cartera exterior		4.323.390,34	-	4.295.489,14	(27.901,20)	

Cinvest/ Azero Global (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones KRAFT FOODS GROUP INC	USD	60.513,80	-	57.184,43	(3.329,37)	US5007541064
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	58.503,18	-	108.772,91	50.269,73	US01609W1027
Acciones ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	48.624,31	-	85.965,65	37.341,34	US0042251084
Acciones MOMO INC SPN ADR	USD	47.357,21	-	44.046,14	(3.311,07)	US4234031049
Acciones JD.COM	USD	57.075,28	-	56.394,32	(680,96)	US47215P1066
Acciones MICROSTRATEGY INC	USD	44.741,39	-	36.723,88	(8.017,51)	US5949724083
Acciones NEW FORTRESS ENERGY INC	USD	15.130,34	-	12.011,30	(3.119,04)	US6443931000
Acciones LUFAX HOLDINDG	USD	93.497,14	-	45.603,80	(47.893,34)	US54975P2011
Acciones INTERLIFE GENERAL INSURANCE	EUR	557,91	-	742,56	184,65	GRS805003001
Acciones LUCID MOTORS	USD	38.902,70	-	32.814,02	(6.088,68)	US5494982029
Acciones VANDA PHARMACEUTICAL	USD	68.174,88	-	133.491,01	65.316,13	US9216591084
Acciones PINGAN	USD	46.017,94	-	85.678,68	39.660,74	US72341E3045
Acciones LINKAGE CC	USD	54.353,11	-	15.070,02	(39.283,09)	KYG5500B1288
Acciones PIERERMOBILITY	CHF	50.299,04	-	79.576,96	29.277,92	AT0000KTMI02
Acciones ORIENTAL RISE HOLDINGS	USD	68.781,51	-	9.194,20	(59.587,31)	KYG6781A1105
Acciones GRINDR	USD	50.785,78	-	53.579,81	2.794,03	US39854F1012
Acciones UNIVERSE PHARMACEUTICALS INC	USD	17.537,02	-	16.072,13	(1.464,89)	KYG9442G1385
Acciones HYPERLIQUID STRATEGIES	USD	70.390,87	-	4.301,98	(66.088,89)	US44916Y1064
Acciones ZYNEXMED	USD	19.258,63	-	4.227,39	(15.031,24)	US98986M1036
Acciones ERNEXATX	USD	15.750,44	-	13.713,69	(2.036,75)	US1140823089
Acciones CRSCENT BIOPHARMA	USD	15.360,88	-	13.373,04	(1.987,84)	KYG2545C1042
Acciones ADVANCE FLOWER CAPITAL	USD	15.231,43	-	15.228,77	(2,66)	US00109K1051
Acciones DORCHESTER MINERALS LP	USD	42.198,42	-	42.737,70	539,28	US25820R1059
TOTALES Acciones admitidas a cotización		999.043,21	-	966.504,39	(32.538,82)	
TOTALES Cartera exterior		999.043,21	-	966.504,39	(32.538,82)	

Cinvest/ Azero Global (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Acciones morosas, dudosas o litigios	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones morosas, dudosas o litigios						
Acciones SBERBANK PJSC	USD	15.579,55	-	0,02	(15.579,53)	US80585Y3080
Acciones GLOBAL CORD BLOOD CORP	USD	24.348,06	-	8.084,50	(16.263,56)	KYG393421030
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		39.927,61	-	8.084,52	(31.843,09)	
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		39.927,61	-	8.084,52	(31.843,09)	

Cinvest/ Long Run (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones VIDRALA	EUR	168.070,24	-	205.337,90	37.267,66	ES0183746314
Acciones VISCOFAN	EUR	236.351,04	-	241.635,00	5.283,96	ES0184262212
Acciones MAPFRE	EUR	158.223,63	-	355.406,00	197.182,37	ES0124244E34
Acciones EBRO FOODS	EUR	168.113,18	-	180.516,00	12.402,82	ES0112501012
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	211.513,59	-	252.000,00	40.486,41	ES0164180012
Acciones INDITEX	EUR	102.700,95	-	225.360,00	122.659,05	ES0148396007
Acciones ELEC NOR	EUR	177.838,15	-	342.300,00	164.461,85	ES0129743318
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	115.350,49	-	203.279,88	87.929,39	ES0105027009
Acciones REPSOL	EUR	219.310,86	-	294.612,50	75.301,64	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1.557.472,13	-	2.300.447,28	667.673,51	
TOTALES Cartera interior		1.557.472,13	-	2.300.447,28	667.673,51	

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	133.160,42	-	173.850,00	40.689,58	DE0005190037
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	204.859,59	-	250.434,75	45.575,16	US4781601046
Acciones PHILIP MORRIS CO. INC	USD	85.428,90	-	132.405,39	46.976,49	US7181721090
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	83.175,22	-	96.233,72	13.058,50	US5801351017
Acciones COCA COLA CO	USD	208.638,15	-	207.037,07	(1.601,08)	US1912161007
Acciones INTEL CORP	USD	101.036,48	-	75.364,56	(25.671,92)	US4581401001
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	117.250,57	-	185.202,28	67.951,71	US5949181045
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	163.734,88	-	149.116,39	(14.618,49)	US8825081040
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	202.655,26	-	228.975,00	26.319,74	FR0000121014
Acciones GOLDMAN SACHS	USD	47.015,70	-	112.204,35	65.188,65	US38141G1040
Acciones APPLE INC	USD	169.162,94	-	263.048,20	93.885,26	US0378331005
Acciones LOREAL	EUR	214.560,70	-	234.624,00	20.063,30	FR0000120321
Acciones GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	228.191,59	-	248.710,00	20.518,41	PTGALOAM0009
Acciones SEMAPA	EUR	144.816,28	-	229.900,00	85.083,72	PTSEM0AM0004
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	143.324,41	-	217.450,40	74.125,99	NL0010273215

Cinvest/ Long Run (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones AMAZON.COM INC	USD	83.068,46	-	145.356,59	62.288,13	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	134.212,54	-	296.418,62	162.206,08	US02079K1079
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	228.080,01	-	194.155,24	(33.924,77)	US7427181091
Acciones STARBUCKS CORPORATION	USD	77.981,41	-	71.662,71	(6.318,70)	US8552441094
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	269.246,13	-	213.723,27	(55.522,86)	US6701002056
Acciones NIKE INC	USD	124.582,13	-	86.747,54	(37.834,59)	US6541061031
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	160.568,78	-	142.561,56	(18.007,22)	US1941621039
Acciones MASTERCARD INC	USD	160.555,37	-	223.476,68	62.921,31	US57636Q1040
Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	135.943,89	-	195.747,19	59.803,30	US45168D1046
Acciones VISA INC	USD	146.698,59	-	217.871,57	71.172,98	US92826C8394
Acciones S&P GLOBAL	USD	113.529,26	-	146.758,95	33.229,69	US78409V1044
Acciones REMY COINTREAU	EUR	155.177,80	-	53.347,84	(101.829,96)	FR0000130395
Acciones OTIS	USD	209.934,05	-	196.987,35	(12.946,70)	US68902V1070
Acciones ACCENTURE PLC	USD	165.300,78	-	127.861,05	(37.439,73)	IE00B4BNMY34
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	81.315,35	-	30.745,27	(50.570,08)	US5184391044
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	226.312,16	-	120.000,00	(106.312,16)	DE0005313704
Acciones HERSEY CORP	USD	133.428,98	-	130.551,18	(2.877,80)	US4278661081
Acciones META PLATFORMS INC	USD	97.396,68	-	190.990,44	93.593,76	US30303M1027
Acciones ZOETIS INC	USD	65.556,20	-	61.031,51	(4.524,69)	US98978V1035
Acciones WATERS	USD	104.734,49	-	116.364,72	11.630,23	US9418481035
Acciones ATLAS COPCO	SEK	174.862,02	-	177.491,58	2.629,56	SE0017486889
Acciones DECKERS	USD	90.918,49	-	99.692,18	8.773,69	US2435371073
TOTALES Acciones admitidas a cotización		5.386.414,66	-	6.044.099,15	657.684,49	
TOTALES Cartera exterior		5.386.414,66	-	6.044.099,15	657.684,49	

Cinvest/ Tercio Capital (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones GOLAR LNG LTD	USD	976.744,59	-	966.152,48	(10.592,11)	BMG9456A1009
Acciones NAVIOS	USD	353.529,93	-	624.651,02	271.121,09	MHY622674098
Acciones VALARIS PLC	USD	812.895,93	-	699.113,52	(113.782,41)	BMG9460G1015
Acciones FUTURE PLC	GBP	995.148,30	-	747.101,18	(248.047,12)	GB00BYZN9041
Acciones XPONENCIAL FITNES INC	USD	1.056.705,59	-	964.413,62	(92.291,97)	US98422X1019
Acciones GEO GROUP, INC	USD	783.635,32	-	836.805,32	53.170,00	US36162J1060
Acciones GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	566.073,25	-	1.918.738,80	1.352.665,55	GB00BF4HYV08
Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	139.532,80	-	891.792,13	752.259,33	MHY641771016
Acciones EURODRY LTD	USD	618.732,03	-	393.254,31	(225.477,72)	MHY235081079
Acciones DAVE AND BUSTERS	USD	1.230.005,13	-	721.463,33	(508.541,80)	US2383371091
Acciones PARAMOUNT	USD	461.366,75	-	456.136,00	(5.230,75)	US69932A2042
Acciones THE MISSION	GBP	379.863,95	-	282.893,62	(96.970,33)	GB00B11FD453
Acciones THE WOS GROUP PLC	GBP	843.888,89	-	930.464,39	86.575,50	GB00BJDQQ870
Acciones TURTLE BEACH CORP	USD	630.442,20	-	699.656,46	69.214,26	US9004502061
Acciones WAX CENTER	USD	869.244,98	-	731.713,29	(137.531,69)	US29882P1066
Acciones GCI LIBERTY, INC	USD	985.085,01	-	1.139.268,91	154.183,90	US36164V8000
TOTALES Acciones admitidas a cotización		15.443.217,50	-	18.224.322,76	2.781.105,26	
TOTALES Cartera exterior		15.443.217,50	-	18.224.322,76	2.781.105,26	

Cinvest/ A&A International Investment (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ENAGAS	EUR	456.906,12	-	404.572,90	(52.333,22)	ES0130960018
Acciones TELEFONICA	EUR	700.976,25	-	648.737,43	(52.238,82)	ES0178430E18
Acciones REDESA	EUR	501.143,15	-	467.251,17	(33.891,98)	ES0173093024
Acciones ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	591.936,03	-	513.601,60	(78.334,43)	ES0130625512
Acciones TUBOS REUNIDOS, S.A. HOLDING	EUR	222.834,61	-	133.746,74	(89.087,87)	ES0180850416
Acciones VOCENTO	EUR	253.913,10	-	251.558,82	(2.354,28)	ES0114820113
Acciones SQUIRREL MEDIA	EUR	344.267,97	-	332.737,02	(11.530,95)	ES0183304080
TOTALES Acciones admitidas a cotización		3.071.977,23	-	2.752.205,68	(319.771,55)	
TOTALES Cartera interior		3.071.977,23	-	2.752.205,68	(319.771,55)	

Cinvest/ A&A International Investment (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BAYER AG	EUR	-	-	-	-	DE000BAY0017
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	126.366,36	-	117.632,80	(8.733,56)	DE0007664039
Acciones PFIZER INC	USD	345.849,48	-	265.848,49	(80.000,99)	US7170811035
Acciones XEROX CORP	USD	431.853,33	-	176.050,57	(255.802,76)	US98421M1062
Acciones NESTLE SA	CHF	398.417,03	-	434.673,15	36.256,12	CH0038863350
Acciones MONDELEZ	USD	401.700,07	-	392.356,91	(9.343,16)	US6092071058
Acciones KRAFT FOODS GROUP INC	USD	561.138,33	-	467.504,93	(93.633,40)	US5007541064
Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	538.674,01	-	524.486,33	(14.187,68)	US70450Y1038
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	640.124,37	-	566.001,56	(74.122,81)	US7427181091
Acciones VONOVIA SE (EX DEUTSCHE ANNING	EUR	397.411,21	-	401.793,42	4.382,21	DE000A1ML7J1
Acciones CNH INDUSTRIAL NV	USD	555.691,26	-	529.329,54	(26.361,72)	NL0010545661
Acciones FERRARI NV	EUR	406.018,00	-	401.562,00	(4.456,00)	NL0011585146
Acciones CHICPLOTE MEXICAN GRILL INC	USD	405.175,39	-	314.240,26	(90.935,13)	US1696561059
Acciones NIKE INC	USD	455.806,39	-	375.508,40	(80.297,99)	US6541061031
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	250.550,12	-	249.953,46	(596,66)	US1941621039
Acciones SIRIUS XM HOLDINGS	USD	338.324,49	-	289.250,65	(49.073,84)	US8299331004
Acciones VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	301.184,37	-	299.195,74	(1.988,63)	US92343V1044
Acciones MODERNA INC	USD	355.681,52	-	253.218,54	(102.462,98)	US60770K1079
Acciones NOVAVAX	USD	345.095,50	-	352.393,25	7.297,75	US6700024010
Acciones KOSMOS ENERGY LTD	USD	453.476,95	-	279.738,55	(173.738,40)	US5006881065
Acciones ZALANDO SE	EUR	245.940,01	-	280.184,38	34.244,37	DE000ZAL1111
Acciones STELLANTIS NV	EUR	341.299,59	-	316.262,31	(25.037,28)	NL00150001Q9
Acciones INSPIRATO	USD	372.984,77	-	358.043,06	(14.941,71)	US45791E2063
Acciones TMTGCORP	USD	682.024,66	-	519.464,83	(162.559,83)	US25400Q1058
Acciones DUOLINGO	USD	85.564,46	-	79.902,52	(5.661,94)	US26603R1068
TOTALES Acciones admitidas a cotización		9.436.351,67	-	8.244.595,65	(1.191.756,02)	
TOTALES Cartera exterior		9.436.351,67	-	8.244.595,65	(1.191.756,02)	

Cinvest/ Ahorra (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IBERDROLA	EUR	53.112,72	-	99.138,59	46.025,87	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas a cotización		53.112,72	-	99.138,59	46.025,87	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERSI 1,910 2026-01-02	EUR	445.000,00	23,29	445.000,00	-	ES0L02601166
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		445.000,00	23,29	445.000,00	-	
TOTALES Cartera interior		498.112,72	23,29	544.138,59	46.025,87	
Cartera exterior						
Acciones admitidas a cotización						
Acciones DANONE	EUR	26.980,54	-	38.390,00	11.409,46	FR0000120644
Acciones BNP PARIBAS	EUR	112.908,44	-	161.580,00	48.671,56	FR0000131104
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	27.642,52	-	27.795,00	152,48	FR0000120271
Acciones ENEL SPA	EUR	30.595,53	-	44.385,00	13.789,47	IT0003128367
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	41.069,41	-	55.925,00	14.855,59	DE0005810055
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	35.901,24	-	38.430,00	2.528,76	BE0974293251
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	18.467,50	-	18.865,00	397,50	DE0006231004
TOTALES Acciones admitidas a cotización		293.565,18	-	385.370,00	91.804,82	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones AMUNDI	EUR	314.506,46	-	309.709,20	(4.797,26)	LU1931975152
Acciones XTRACKERS	EUR	184.128,97	-	190.049,40	5.920,43	LU0290355717
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		498.635,43	-	499.758,60	1.123,17	
TOTALES Cartera exterior		792.200,61	-	885.128,60	92.927,99	

Cinvest/ Beauty Industry (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Cupón Cero Letras del Tesoro 1,904 2026-02-06	EUR	4.981,95	8,32	4.982,56	0,61	ES0L02602065
TOTALES Deuda pública		4.981,95	8,32	4.982,56	0,61	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERSIS 1,910 2026-01-02	EUR	8.200,00	0,43	8.200,00	-	ES0000012059
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8.200,00	0,43	8.200,00	-	
TOTALES Cartera interior		13.181,95	8,75	13.182,56	0,61	
Cartera exterior						
Deuda pública						
Cupón Cero Bonos del Estado 1,855 2026-01-28	EUR	5.005,15	(2,71)	4.995,47	(9,68)	FR0128838499
Cupón Cero Bonos del Estado 2,050 2026-02-18	EUR	4.997,95	0,85	4.985,98	(11,97)	FR0129287241
Cupón Cero Bonos del Estado 1,921 2026-02-13	EUR	5.001,00	(0,42)	4.989,05	(11,95)	IT0005635351
Cupón Cero Bonos del Estado 3,720 2026-02-19	USD	8.558,72	34,56	8.435,72	(123,00)	US912797PM34
Cupón Cero Bonos del Estado 3,842 2026-02-05	USD	8.569,21	34,09	8.448,07	(121,14)	US912797RL33
TOTALES Deuda pública		32.132,03	66,37	31.854,29	(277,74)	
TOTALES Cartera exterior		32.132,03	66,37	31.854,29	(277,74)	

Cinvest/ Octagon (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO INVERSI 1,910 2026-01-02	EUR	350.100,00	18,32	350.100,00	-	ES0L02601166
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		350.100,00	18,32	350.100,00	-	
TOTALES Cartera interior		350.100,00	18,32	350.100,00	-	

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos EON, AG 3,750 2029-03-01	EUR	30.745,30	791,14	31.084,41	339,11	XS2673536541
Bonos METRO 4,625 2029-03-07	EUR	30.910,91	959,29	31.227,22	316,31	XS2778370051
Bonos MERCEDES BENZ (ANTES) 3,700 2031-05-30	EUR	30.824,69	577,51	31.034,87	210,18	DE000A3LH6U5
Bonos BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	31.007,23	358,47	31.330,65	323,42	XS2630112014
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2028-10-11	EUR	30.384,85	229,82	30.761,54	376,69	XS2745725155
Bonos BMW 1,000 2028-05-22	EUR	28.311,26	517,22	28.545,79	234,53	XS2447564332
Bonos GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	29.197,54	669,12	29.432,17	234,63	XS1796209010
Bonos RCI BANQUE 3,750 2027-10-04	EUR	30.267,44	239,02	30.462,80	195,36	FR001400P3D4
Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-03-01	EUR	30.545,71	778,41	30.715,72	170,01	XS2672452237
Bonos PORSCHE 4,500 2028-09-27	EUR	30.987,43	267,08	31.119,69	132,26	XS2615940215
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,000 2030-05-21	EUR	30.381,62	690,67	31.119,46	737,84	XS2815984732
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,125 2032-09-03	EUR	30.144,05	395,25	31.243,70	1.099,65	XS2892988192
Bonos FRESENIUS MED CARE 0,750 2028-01-15	EUR	28.026,42	830,63	28.231,94	205,52	XS2101357072
Obligaciones SIXT SE 3,750 2029-01-25	EUR	30.523,11	932,87	30.725,36	202,25	DE000A3827R4
Bonos HOCHTIEF AKTIENGESEL 4,250 2030-05-31	EUR	30.533,80	686,86	31.379,67	845,87	DE000A383EL9
TOTALES Deuda pública		452.791,36	8.923,36	458.414,99	5.623,63	

Cinvest/ Octagon (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	199.194,00	-	201.833,08	2.639,08	IE00B4L60045
Acciones ISHARES	EUR	40.083,32	-	39.206,48	(876,84)	IE00BG0J4C88
Acciones ISHARES	EUR	40.093,35	-	41.061,88	968,53	IE00BYZK4552
Acciones ISHARES	EUR	39.986,37	-	42.343,60	2.357,23	IE00BYZK4669
Acciones ISHARES	USD	39.155,79	-	43.729,06	4.573,27	IE00BYZK4776
Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	39.511,99	-	38.669,18	(842,81)	FR0010527275
Acciones SPDR	EUR	195.723,18	-	196.683,50	960,32	IE00BC7GZW19
Acciones AMUNDI	EUR	100.355,14	-	102.000,00	1.644,86	LU1650487413
Acciones AMUNDI	EUR	102.500,21	-	102.600,00	99,79	LU2037748774
Acciones VANECK VECTORS	EUR	68.213,14	-	96.715,82	28.502,68	IE000M7V94E1
Acciones VANECK VECTORS	USD	40.257,89	-	49.039,51	8.781,62	IE000YU9K6K2
Acciones VANECK VECTORS	USD	51.601,70	-	82.785,28	31.183,58	IE00BQQP9F84
Acciones XTRACKERS	EUR	48.784,07	-	46.645,00	(2.139,07)	IE00BM67HM91
Acciones XTRACKERS	EUR	56.960,96	-	57.437,50	476,54	LU0274211480
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	39.015,49	-	35.592,00	(3.423,49)	IE0002Y8CX98
Acciones GLOBAL X ETFS	EUR	71.803,86	-	142.800,00	70.996,14	IE000UL6CLP7
Participaciones ALTUM MANAGEMENT	EUR	135.449,05	-	151.267,60	15.818,55	LU2972959345
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.308.689,51	-	1.470.409,49	161.719,98	
TOTALES Cartera exterior		1.761.480,87	8.923,36	1.928.824,48	167.343,61	

Cinvest/ Bauma Capital Value (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	23.335,90	-	27.450,00	4.114,10	DE0005190037
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	113.999,11	-	115.493,89	1.494,78	US0846707026
Acciones GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	89.450,91	-	95.697,00	6.246,09	BE0003797140
Acciones FRAPORT GROUP	EUR	25.552,76	-	27.980,00	2.427,24	DE0005773303
Acciones SAINSBURY (J) PLC	GBP	55.542,23	-	64.695,17	9.152,94	GB00B082RF11
Acciones DANAHER CORP	USD	54.336,86	-	52.598,95	(1.737,91)	US2358511028
Acciones PROSUS NV	EUR	55.391,66	-	63.420,00	8.028,34	NL0013654783
Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT SA	EUR	50.848,30	-	49.747,50	(1.100,80)	BE0003820371
Acciones UPSTAR HOLDING INC	USD	32.627,75	-	23.072,82	(9.554,93)	US91680M1071
Acciones FUCHS OIL	EUR	47.983,95	-	40.500,00	(7.483,95)	DE000A3E5D56
Acciones TPL TRUST	USD	57.886,94	-	12.221,21	(45.665,73)	US88262P1021
Acciones AKER BP	NOK	91.066,98	-	95.515,42	4.448,44	NO0010345853
Acciones ITALMOBILIARIE	EUR	93.892,00	-	95.725,00	1.833,00	IT0005253205
Acciones BC SPEAKERS	EUR	33.671,81	-	31.920,00	(1.751,81)	IT0001268561
Acciones JENSEN GROUP	EUR	44.191,01	-	52.743,60	8.552,59	BE0003858751
Acciones TRANSMEDICS	USD	42.721,65	-	41.409,66	(1.311,99)	US89377M1099
Acciones FAIRFAX	CAD	53.376,09	-	64.895,00	11.518,91	CA3039011026
Acciones COLOPLAST	DKK	67.834,01	-	54.872,22	(12.961,79)	DK0060448595
Acciones SHIFT 4	USD	50.618,48	-	32.152,48	(18.466,00)	US82452J1097
Acciones LYONDELLBASELL	USD	19.064,93	-	12.896,91	(6.168,02)	NL0009434992
Acciones CAMPBELLS	USD	32.072,77	-	28.460,84	(3.611,93)	US1344291091
Acciones FRMO CORP	USD	18.745,14	-	15.530,75	(3.214,39)	US30262F2056
Acciones CHAPTERS GROUP	EUR	39.091,83	-	41.500,00	2.408,17	DE0006618309
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1.193.303,07	-	1.140.498,42	(52.804,65)	
TOTALES Cartera exterior		1.193.303,07	-	1.140.498,42	(52.804,65)	

Cinvest/ Future Mundi (Compartimento)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BLACKROCK INTERNATIONAL	USD	53.468,92	-	54.651,56	1.182,64	US09290D1019
Acciones AMERICAN EXPRESS CO	USD	43.545,91	-	50.372,39	6.826,48	US0258161092
Acciones TEXAS INSTUMENTS	USD	69.047,41	-	62.008,80	(7.038,61)	US8825081040
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	26.955,06	-	30.315,00	3.359,94	FR0000121014
Acciones APOLLO GLOBAL MANAGEMENT LLC	USD	49.903,14	-	51.740,12	1.836,98	US03769M1062
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	54.863,93	-	73.712,00	18.848,07	NL0010273215
Acciones ASML HOLDING NV	USD	9.249,81	-	9.104,51	(145,30)	USN070592100
Acciones FERRARI NV	EUR	43.433,26	-	34.100,90	(9.332,36)	NL0011585146
Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	72.578,85	-	98.414,32	25.835,47	US0382221051
Acciones CADENCE DESIGN SYS INC	USD	37.609,13	-	39.900,84	2.291,71	US1273871087
Acciones MASTERCARD INC	USD	48.910,83	-	48.581,89	(328,94)	US57636Q1040
Acciones SYNOPSYS INC	USD	32.721,79	-	32.778,00	56,21	US8716071076
Acciones VISA INC	USD	45.752,63	-	44.768,13	(984,50)	US92826C8394
Acciones KLA CORP	USD	67.937,58	-	93.062,98	25.125,40	US4824801009
Acciones S&P GLOBAL	USD	53.948,32	-	53.366,89	(581,43)	US78409V1044
Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	62.139,64	-	101.971,93	39.832,29	US5128073062
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	62.295,95	-	90.513,64	28.217,69	US8740391003
Acciones BROOKFIELD CORP	USD	47.219,88	-	50.768,11	3.548,23	CA11271J1075
Acciones MOODY'S CORP	USD	54.734,40	-	56.515,34	1.780,94	US6153691059
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	37.386,04	-	31.830,00	(5.556,04)	FR0000052292
Acciones MSCI INC	USD	54.141,74	-	53.706,87	(434,87)	US55354G1004
Acciones BLACKSTONE	USD	50.754,89	-	52.469,26	1.714,37	US09260D1072
Acciones KKR	USD	46.794,03	-	48.818,47	2.024,44	US48251W1045
Acciones FICO	USD	87.346,99	-	86.323,06	(1.023,93)	US3032501047
Acciones FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	53.554,15	-	49.390,34	(4.163,81)	US3030751057
Acciones ARES MANAGEMENT CORPORATION	USD	46.914,00	-	46.766,02	(147,98)	US03990B1017
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1.313.208,28	-	1.445.951,37	132.743,09	
TOTALES Cartera exterior		1.313.208,28	-	1.445.951,37	132.743,09	

Cinvest/ Azero Global (Compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro VIX INDEX - CBOE VOLATILITY INDEX 1000	USD	126.984,12	112.553,26	2026/01/21
TOTALES Futuros comprados		126.984,12	112.553,26	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 12500	USD	30,93	451.115,10	2026/03/16
Futuro EURUSD 125000	USD	0,86	125.309,75	2026/03/16
Futuro S&P 500 5	USD	322.004,75	322.603,46	2026/03/20
Futuro NASDAQ 100 2	USD	690.016,05	693.238,22	2026/03/20
Opcion NVIDIA CORP (NDVA US) 100 Fisica	USD	210.246,40	10.552,40	2026/06/19
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		1.222.298,99	1.602.818,93	
TOTALES Derivados		1.349.283,11	1.715.372,19	

Cinvest/ A&A International Investment (Compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Compra de opciones "call"				
Opcion VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC (SPCE US) 100	USD	894.390,00	59.570,00	2026/01/05
TOTALES Compra de opciones "call"		894.390,00	59.570,00	
Emisión de opciones "put"				
Opcion VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC (SPCE US) 100	USD	509.640,00	3.403,99	2026/01/05
TOTALES Emisión de opciones "put"		509.640,00	3.403,99	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro IBEX 35 INDICE 10	EUR	9.023.450,00	9.158.135,00	2026/01/15
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		9.023.450,00	9.158.135,00	
TOTALES Derivados		10.427.480,00	9.221.108,99	

Cinvest/ Ahorra (Compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones X EUROZ GOVT BOND 1C ETF (XGLE GY)	EUR	-	190.049,40	
Participaciones AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR - ETF	EUR	-	309.709,20	
TOTALES Otras posiciones largas		-	499.758,60	
TOTALES Derivados		-	499.758,60	

Cinvest/ Octagon (Compartimento)

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones LYXOR ETF WORLD WATER (WAT FP)	EUR	-	38.669,18	
Participaciones WT EUROPE DEFENCE UCITS ETF (EUDF)	EUR	-	35.592,00	
Participaciones VANECK URANIUM & NUCLEAR ETF (EUR	-	96.715,82	
Participaciones GLOBAL XSILVER MINERS UCITS ETF SL	EUR	-	142.800,00	
Participaciones ETF VANECK SPACE INNOVATORS (JEDI	USD	-	49.039,51	
Participaciones ISHARES EURO CORP 1-5YR (EUNT GY)	EUR	-	201.833,08	
Participaciones SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR EURO (SYBD	EUR	-	196.683,50	
Participaciones ISHARES DIGITAL SCRITY A (LOCK GY)E	EUR	-	39.206,48	
Participaciones X MSCI WORLD ENERGY 1C (XDW0 IM) E	EUR	-	46.645,00	
Participaciones VANECK GOLD MINERS ETF (GDX LN)	USD	-	82.785,28	
Participaciones ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A (EUR	-	41.061,88	
Participaciones ETF ISHARES AGEING POPULATION (AGE	EUR	-	42.343,60	
Participaciones ETF ISHR HEATHCARE INNOVATION (HEA	USD	-	43.729,06	
Participaciones X DAX 1C (XDAX GY) EUR	EUR	-	57.437,50	
Participaciones AM EURO GOV BOND 1-3Y-ETF A (MTA F	EUR	-	102.000,00	
Participaciones AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS ETF (ECR	EUR	-	102.600,00	
Participaciones FLAB FD SICAV EQUITY-CE (FLSFECE L	EUR	-	151.267,60	
TOTALES Otras posiciones largas		-	1.470.409,49	
TOTALES Derivados		-	1.470.409,49	

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IBERDROLA	EUR	11.857,20	-	13.300,00	1.442,80	ES0144580Y14
Acciones TELEFONICA	EUR	9.454,68	-	7.874,00	(1.580,68)	ES0178430E18
Acciones ACS	EUR	14.520,95	-	14.532,00	11,05	ES0167050915
Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	10.559,71	-	10.472,00	(87,71)	ES0140609019
Acciones OHL GROUP	EUR	5.435,61	-	2.017,00	(3.418,61)	ES0142090317
Acciones FERROVIAL	EUR	12.234,55	-	12.180,00	(54,55)	NL0015001FS8
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	10.953,70	-	11.680,00	726,30	ES0105027009
Acciones REPSOL	EUR	13.444,07	-	11.690,00	(1.754,07)	ES0173516115
Acciones AENA	EUR	27.812,29	-	29.610,00	1.797,71	ES0105046009
TOTALES Acciones admitidas a cotización		116.272,76	-	113.355,00	(2.917,76)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	500.484,16	76,22	500.484,16	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		500.484,16	76,22	500.484,16	-	
TOTALES Cartera interior		616.756,92	76,22	613.839,16	(2.917,76)	

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones LEGRAND	EUR	10.150,20	-	9.404,00	(746,20)	FR0010307819
Acciones ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	6.708,50	-	5.246,00	(1.462,50)	NL0000009538
Acciones ADIDAS-SALOMON AG	EUR	40.755,65	-	47.360,00	6.604,35	DE000A1EWWW0
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	30.615,29	-	23.694,00	(6.921,29)	DE0005190003
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	11.470,30	-	4.607,50	(6.862,80)	DE0007664005
Acciones ARKEMA	EUR	26.241,76	-	14.710,00	(11.531,76)	FR0010313833
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	13.826,33	-	13.992,99	166,66	US5801351017
Acciones BOEING CO	USD	34.694,22	-	34.175,16	(519,06)	US0970231058
Acciones CISCO SYSTEMS INC	USD	9.987,22	-	11.430,34	1.443,12	US17275R1023
Acciones NESTLE SA	CHF	14.811,68	-	9.575,95	(5.235,73)	CH0038863350
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	78.918,90	-	76.260,00	(2.658,90)	FR0000121014
Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	10.533,90	-	5.450,00	(5.083,90)	FR0000120693
Acciones LOREAL	EUR	26.238,65	-	20.511,00	(5.727,65)	FR0000120321
Acciones COMCAST	USD	11.855,13	-	8.772,59	(3.082,54)	US15135B1017
Acciones MICHELIN	EUR	18.608,57	-	15.900,00	(2.708,57)	FR001400AJ45
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	65.309,60	-	67.870,00	2.560,40	NL0010273215
Acciones AIRBUS GROUP	EUR	71.128,51	-	77.390,00	6.261,49	NL0000235190
Acciones AMAZON.COM INC	USD	18.324,51	-	21.179,91	2.855,40	US0231351067
Acciones GENERAL MOTORS CO	USD	16.510,66	-	15.428,06	(1.082,60)	US37045V1008
Acciones STMICROELECTRONICS N.V.	EUR	15.002,47	-	9.710,00	(5.292,47)	NL0000226223
Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	53.860,45	-	53.748,65	(111,80)	US2546871060
Acciones KERING	EUR	17.133,92	-	7.147,50	(9.986,42)	FR0000121485
Acciones FERRARI NV	EUR	20.535,25	-	20.620,00	84,75	NL0011585146
Acciones PORSCHE	EUR	6.538,92	-	2.544,50	(3.994,42)	DE000PAH0038
Acciones ERAMET	EUR	9.880,62	-	5.415,00	(4.465,62)	FR0000131757
Acciones VALLOUREC SA	EUR	33.001,85	-	32.840,00	(161,85)	FR0013506730
Acciones MONCLER SPA	EUR	13.307,25	-	10.196,00	(3.111,25)	IT0004965148
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	20.472,50	-	15.700,00	(4.772,50)	DE0006231004
Acciones NIKE INC	USD	14.878,73	-	10.957,77	(3.920,96)	US6541061031
Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	16.518,19	-	16.249,61	(268,58)	US5951121038

Cinvest/ Bisonte Capital (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones REMY COINTREAU	EUR	9.984,70	-	2.920,00	(7.064,70)	FR0000130395
Acciones SIKA AG	CHF	17.073,48	-	13.798,68	(3.274,80)	CH0418792922
Acciones ROBLOX CORP	USD	8.898,99	-	5.585,80	(3.313,19)	US7710491033
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	14.077,64	-	5.880,00	(8.197,64)	DE000A161408
Acciones SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	10.327,53	-	3.385,00	(6.942,53)	IT0004712375
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	107.245,72	-	116.100,00	8.854,28	FR0000052292
Acciones SOFINA SA	EUR	10.785,00	-	5.460,00	(5.325,00)	BE0003717312
Acciones CAMPARI GROUP	EUR	48.426,82	-	30.090,00	(18.336,82)	NL0015435975
Acciones VERISIGN INC	USD	13.495,59	-	11.987,95	(1.507,64)	US92343E1029
Acciones GERRE SHEIMER	EUR	16.084,45	-	10.650,00	(5.434,45)	DE000A0LD6E6
Acciones BEIERSDORF	EUR	57.998,02	-	49.600,00	(8.398,02)	DE0005200000
Acciones ARM	USD	10.140,56	-	11.909,17	1.768,61	US0420682058
Acciones BRUNELLO CUCINELLI	EUR	11.346,30	-	10.540,00	(806,30)	IT0004764699
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.073.704,53	-	945.993,13	(127.711,40)	
TOTALES Cartera exterior		1.073.704,53	-	945.993,13	(127.711,40)	

Cinvest/ Nogal Capital (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ACCIONA	EUR	32.902,36	-	28.262,00	(4.640,36)	ES0125220311
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	28.481,83	-	29.440,00	958,17	ES0164180012
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	23.730,90	-	33.580,00	9.849,10	ES0105027009
Acciones GRUPO URBAS	EUR	38.560,91	-	29.750,00	(8.810,91)	ES0182280018
TOTALES Acciones admitidas a cotización		123.676,00	-	121.032,00	(2.644,00)	
TOTALES Cartera interior		123.676,00	-	121.032,00	(2.644,00)	

Cinvest/ Nugal Capital (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ARCELORMITTAL, S.A.	EUR	44.008,05	-	42.953,45	(1.054,60)	LU1598757687
Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	55.058,50	-	68.225,40	13.166,90	DE0007500001
Acciones STEF	EUR	33.085,97	-	36.623,30	3.537,33	DE0005439004
Acciones SEMAPA	EUR	90.068,05	-	94.297,00	4.228,95	PTSEM0AM0004
Acciones EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	55.545,37	-	37.875,60	(17.669,77)	FR0010221234
Acciones RENAULT S.A.	EUR	69.605,84	-	83.513,75	13.907,91	FR0000131906
Acciones SES SA	EUR	68.259,23	-	43.423,60	(24.835,63)	LU0088087324
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	128.950,67	-	94.902,10	(34.048,57)	GB0001500809
Acciones SCHAEFFLER GROUP	EUR	47.772,57	-	36.476,90	(11.295,67)	DE000SHA0019
Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	47.274,87	-	84.044,17	36.769,30	MHY2188B1083
Acciones ORIGIN ENTERPRISES PUBLIC LTD	EUR	51.844,89	-	40.077,00	(11.767,89)	IE00B1WV4493
Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	30.943,99	-	35.090,00	4.146,01	FR0000120966
Acciones BPOST SA	EUR	96.973,14	-	37.922,50	(59.050,64)	BE0974268972
Acciones PLASTIVALOIRE	EUR	69.301,39	-	38.514,00	(30.787,39)	FR0013252186
Acciones SYNERGIE SA	EUR	29.697,14	-	30.478,00	780,86	FR0000032658
Acciones BONDUELLE SCA	EUR	58.460,09	-	40.051,00	(18.409,09)	FR0000063935
Acciones BW OFFSHORE LTD	NOK	114.004,94	-	123.723,45	9.718,51	BMG1738J1247
Acciones RTL GROUP SA	EUR	34.857,09	-	38.448,00	3.590,91	LU0061462528
Acciones DIVERSIFIED ENERGY	GBP	138.592,09	-	145.622,60	7.030,51	GB00BQHP5P93
Acciones BW ENERGY LTD	NOK	21,59	-	1.801,58	1.779,99	BMG0702P1086
Acciones 1UND1	EUR	40.117,87	-	33.390,00	(6.727,87)	DE0005545503
Acciones KPS CONSULTING	EUR	49.498,03	-	38.016,00	(11.482,03)	DE000A1A6V48
Acciones AKWEL AUTOMOTIVE	EUR	57.180,32	-	39.091,00	(18.089,32)	FR0000053027
Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	34.934,58	-	55.250,00	20.315,42	IT0003127930
Acciones ADVAL TECH	CHF	34.235,41	-	28.203,75	(6.031,66)	CH0008967926
Acciones CHENIERE	USD	49.436,14	-	69.490,89	20.054,75	US16411R2085
Acciones FRESNILLO PLC	GBP	33.316,78	-	33.823,89	507,11	GB00B2QPKJ12
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.563.044,60	-	1.451.328,93	(111.715,67)	
TOTALES Cartera exterior		1.563.044,60	-	1.451.328,93	(111.715,67)	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos de mercado monetario						
Pagarés LINKFACTOR TRADE REC 4,175 2025-02-07	EUR	98.969,62	610,15	98.968,39	(1,23)	ES0505699191
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		98.969,62	610,15	98.968,39	(1,23)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones GRUPO URBAS	EUR	60.314,56	-	32.250,91	(28.063,65)	ES0182280018
TOTALES Acciones admitidas a cotización		60.314,56	-	32.250,91	(28.063,65)	
TOTALES Cartera interior		159.284,18	610,15	131.219,30	(28.064,88)	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	55.420,32	-	51.791,30	(3.629,02)	US9314271084
Acciones BAIDU	USD	59.550,60	-	56.975,01	(2.575,59)	US0567521085
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	117.006,35	-	142.757,33	25.750,98	US01609W1027
Acciones JD.COM	USD	57.075,28	-	77.283,20	20.207,92	US47215P1066
Acciones LUFAX HOLDINDG	USD	138.162,09	-	71.371,90	(66.790,19)	US54975P2011
Acciones INTERLIFE GENERAL INSURANCE	EUR	557,91	-	560,49	2,58	GRS805003001
Acciones LUCID MOTORS	USD	149.067,41	-	97.736,57	(51.330,84)	US5494981039
Acciones SONNET BIO	USD	63.691,81	-	6.606,25	(57.085,56)	US83548R4020
Acciones VANDA PHARMACEUTICAL	USD	68.174,88	-	82.242,57	14.067,69	US9216591084
Acciones G5E	SEK	60.304,18	-	68.411,44	8.107,26	SE0001824004
Acciones PINGAN	USD	46.017,94	-	67.423,54	21.405,60	US72341E3045
Acciones TONGRENTANGCM	HKD	38.456,21	-	41.237,90	2.781,69	HK0000145638
Acciones PBFENERGY	USD	72.829,97	-	57.491,16	(15.338,81)	US69318G1067
Acciones LINKAGE CC	USD	54.353,11	-	41.490,39	(12.862,72)	KYG5500B2013
Acciones PIERERMOBILITY	CHF	50.299,04	-	110.478,99	60.179,95	AT0000KTM102
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.030.967,10	-	973.858,04	(57.109,06)	
TOTALES Cartera exterior		1.030.967,10	-	973.858,04	(57.109,06)	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Acciones morosas, dudosas o litigios	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones SBERBANK PJSC	USD	15.579,55	-	0,02	(15.579,53)	US80585Y3080
Acciones GLOBAL CORD BLOOD CORP	USD	24.348,06	-	14.481,00	(9.867,06)	KYG393421030
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		39.927,61	-	14.481,02	(25.446,59)	
TOTALES Acciones morosas, dudosas o litigios		39.927,61	-	14.481,02	(25.446,59)	

Cinvest/ Long Run (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones VIDRALA	EUR	168.114,35	-	201.685,90	33.571,55	ES0183746314
Acciones VISCOFAN	EUR	131.859,53	-	149.328,00	17.468,47	ES0184262212
Acciones MAPFRE	EUR	158.223,63	-	203.018,00	44.794,37	ES0124244E34
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	124.765,37	-	141.158,80	16.393,43	ES0116920333
Acciones EBRO FOODS	EUR	34.579,28	-	31.760,00	(2.819,28)	ES0112501012
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	211.513,59	-	224.000,00	12.486,41	ES0164180012
Acciones INDITEX	EUR	57.351,59	-	148.920,00	91.568,41	ES0148396007
Acciones ELECNOR	EUR	145.946,70	-	192.720,00	46.773,30	ES0129743318
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	115.350,49	-	197.070,80	81.720,31	ES0105027009
Acciones REPSOL	EUR	188.896,95	-	181.195,00	(7.701,95)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1.336.601,48	-	1.670.856,50	334.255,02	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	1.056.020,43	160,81	1.056.020,43	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1.056.020,43	160,81	1.056.020,43	-	
TOTALES Cartera interior		2.392.621,91	160,81	2.726.876,93	334.255,02	

Cinvest/ Long Run (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	87.149,45	-	86.880,00	(269,45)	DE0005190037
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	125.185,26	-	118.673,73	(6.511,53)	US4781601046
Acciones PHILIP MORRIS CO. INC	USD	85.428,90	-	112.700,31	27.271,41	US7181721090
Acciones MCDONALDS CORPORATION	USD	83.175,22	-	103.548,13	20.372,91	US5801351017
Acciones COCA COLA CO	USD	126.053,08	-	132.232,77	6.179,69	US1912161007
Acciones INTEL CORP	USD	101.036,48	-	46.455,05	(54.581,43)	US4581401001
Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	117.250,57	-	183.112,25	65.861,68	US5949181045
Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	130.089,65	-	144.817,72	14.728,07	US8825081040
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	164.603,91	-	174.762,50	10.158,59	FR0000121014
Acciones GOLDMAN SACHS	USD	47.015,70	-	82.921,10	35.905,40	US38141G1040
Acciones APPLE INC	USD	169.162,94	-	274.875,97	105.713,03	US0378331005
Acciones LOREAL	EUR	214.560,70	-	218.784,00	4.223,30	FR0000120321
Acciones GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	48.453,57	-	79.750,00	31.296,43	PTGAL0AM0009
Acciones SEMAPA	EUR	98.104,25	-	113.440,00	15.335,75	PTSEM0AM0004
Acciones ASML HOLDING NV	EUR	143.324,41	-	160.173,20	16.848,79	NL0010273215
Acciones AMAZON.COM INC	USD	83.068,46	-	156.731,34	73.662,88	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	134.212,54	-	204.074,36	69.861,82	US02079K1079
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	115.626,87	-	131.097,94	15.471,07	US7427181091
Acciones STARBUCKS CORPORATION	USD	77.981,41	-	88.092,75	10.111,34	US8552441094
Acciones NOVO NORDISK A/S-B	USD	112.057,04	-	182.696,16	70.639,12	US6701002056
Acciones NIKE INC	USD	82.697,60	-	58.441,45	(24.256,15)	US6541061031
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	81.122,20	-	98.296,26	17.174,06	US1941621039
Acciones MASTERCARD INC	USD	124.698,94	-	193.173,26	68.474,32	US57636Q1040
Acciones IDEXX LABORATORIES INC	USD	103.327,79	-	95.792,39	(7.535,40)	US45168D1046
Acciones VISA INC	USD	146.698,59	-	222.726,66	76.028,07	US92826C8394
Acciones S&P GLOBAL	USD	77.329,38	-	115.391,56	38.062,18	US78409V1044
Acciones REMY COINTREAU	EUR	155.177,80	-	85.030,40	(70.147,40)	FR0000130395
Acciones OTIS	USD	130.468,82	-	149.665,13	19.196,31	US68902V1070
Acciones ACCENTURE PLC	USD	120.906,98	-	139.243,41	18.336,43	IE00B4BNMY34
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	81.315,35	-	24.973,06	(56.342,29)	US5184391044
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	187.568,81	-	100.144,00	(87.424,81)	DE0005313704
Acciones SKECHERS USA INC	USD	36.033,78	-	68.159,17	32.125,39	US8305661055
Acciones META PLATFORMS INC	USD	42.510,42	-	135.660,32	93.149,90	US30303M1027
Acciones WATERS	USD	68.564,58	-	82.373,14	13.808,56	US9418481035
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		3.701.961,45	-	4.364.889,49	662.928,04	
TOTALES Cartera exterior		3.701.961,45	-	4.364.889,49	662.928,04	

Cinvest/ Tercio Capital (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	507.123,60	77,22	507.123,60	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		507.123,60	77,22	507.123,60	-	
TOTALES Cartera interior		507.123,60	77,22	507.123,60	-	

Cinvest/ Tercio Capital (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Bonos VICTORIA PLC 3,750 2028-03-15	EUR	495.264,00	8.547,00	491.966,42	(3.297,58)	XS2315945829
TOTALES Renta fija privada cotizada		495.264,00	8.547,00	491.966,42	(3.297,58)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SEMAPA	EUR	471.581,08	-	482.120,00	10.538,92	PTSEM0AM0004
Acciones NAVIOS	USD	353.529,93	-	585.090,32	231.560,39	MHY622674098
Acciones VALARIS PLC	USD	812.895,93	-	696.161,52	(116.734,41)	BMG9460G1015
Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	581.170,65	-	426.766,65	(154.404,00)	MHY410531021
Acciones VIACOMCBS	USD	409.873,56	-	358.481,98	(51.391,58)	US92556H2067
Acciones FUTURE PLC	GBP	427.373,71	-	587.463,63	160.089,92	GB00BYZN9041
Acciones GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	951.175,33	-	1.321.419,47	370.244,14	GB00BF4HYV08
Acciones PANORO ENERGY ASA	NOK	391.207,01	-	368.093,96	(23.113,05)	NO0010564701
Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	139.532,80	-	612.180,03	472.647,23	MHY641771016
Acciones ADRIATIC METALS PLC-CDI	AUD	392.019,17	-	493.080,90	101.061,73	AU0000004772
Acciones EURODRY LTD	USD	618.732,03	-	389.411,47	(229.320,56)	MHY235081079
Acciones ONFOLIO	USD	26.138,43	-	25.872,72	(265,71)	US68277K2078
Acciones WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	788.629,33	-	1.020.427,80	231.798,47	US9344231041
Acciones DAVE AND BUSTERS	USD	619.413,28	-	414.246,38	(205.166,90)	US2383371091
Acciones NOVEM	EUR	632.767,87	-	584.604,24	(48.163,63)	LU2356314745
Acciones THE MISSION	GBP	213.490,90	-	214.789,44	1.298,54	GB00B11FD453
Acciones NZME	NZD	351.848,36	-	358.756,58	6.908,22	NZNZME0001S0
Acciones THE WOS GROUP PLC	GBP	618.234,87	-	830.680,49	212.445,62	GB00BJDQQ870
Acciones BANK OF CYPRUS	EUR	609.322,09	-	626.249,00	16.926,91	IE00BD5B1Y92
Acciones TORTILLA GROUP	GBP	488.535,83	-	486.783,50	(1.752,33)	GB00BNYDGZ21
Acciones DALLAS NEWS CORPORATION	USD	479.244,58	-	491.316,47	12.071,89	US2350501019
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		10.376.716,74	-	11.373.996,55	997.279,81	
TOTALES Cartera exterior		10.871.980,74	8.547,00	11.865.962,97	993.982,23	

Cinvest/ A&A International Investment (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ENAGAS	EUR	229.396,66	-	160.820,56	(68.576,10)	ES0130960018
Acciones ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	151.844,95	-	162.490,10	10.645,15	ES0130625512
Acciones REPSOL	EUR	170.613,14	-	169.715,42	(897,72)	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas a cotización		551.854,75	-	493.026,08	(58.828,67)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	25.089,70	3,82	25.089,70	-	ES0000012B88
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		25.089,70	3,82	25.089,70	-	
TOTALES Cartera interior		576.944,45	3,82	518.115,78	(58.828,67)	

Cinvest/ A&A International Investment (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones BASF	EUR	119.807,86	-	118.888,00	(919,86)	DE000BASF111
Acciones BAYER AG	EUR	212.311,80	-	91.934,64	(120.377,16)	DE000BAY0017
Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	126.366,36	-	101.149,44	(25.216,92)	DE0007664039
Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	150.837,80	-	153.085,20	2.247,40	FR0000133308
Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	149.849,54	-	151.204,29	1.354,75	US4781601046
Acciones BOEING CO	USD	101.046,23	-	122.688,82	21.642,59	US0970231058
Acciones PFIZER INC	USD	144.359,48	-	100.245,61	(44.113,87)	US7170811035
Acciones XEROX CORP	USD	140.728,25	-	103.665,95	(37.062,30)	US98421M1062
Acciones INTEL CORP	USD	161.570,80	-	125.157,64	(36.413,16)	US4581401001
Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	76.044,27	-	77.414,25	1.369,98	FR0000045072
Acciones EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	138.939,42	-	123.640,00	(15.299,42)	PTEDPOAM0009
Acciones KRAFT FOODS GROUP INC	USD	119.630,28	-	122.147,43	2.517,15	US5007541064
Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	137.131,07	-	129.341,11	(7.789,96)	US3453708600
Acciones NOS	EUR	139.375,64	-	133.200,00	(6.175,64)	PTZON0AM0006
Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	89.054,49	-	92.640,00	3.585,51	DE0008232125
Acciones NIKE INC	USD	184.706,15	-	175.908,78	(8.797,37)	US6541061031
Acciones WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	212.823,19	-	140.151,75	(72.671,44)	US9314271084
Acciones MODERNA INC	USD	156.275,14	-	94.653,26	(61.621,88)	US60770K1079
Acciones STELLANTIS NV	EUR	139.583,78	-	140.768,79	1.185,01	NL00150001Q9
Acciones INSPIRATO	USD	51.736,14	-	41.634,61	(10.101,53)	US45791E2063
Acciones NOVABASE	EUR	34.525,86	-	33.954,50	(571,36)	PTNBA0AM0006
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		2.786.703,55	-	2.373.474,07	(413.229,48)	
TOTALES Cartera exterior		2.786.703,55	-	2.373.474,07	(413.229,48)	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones IBERDROLA	EUR	53.126,30	-	68.455,10	15.328,80	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas a cotización		53.126,30	-	68.455,10	15.328,80	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	562.927,36	85,73	562.927,36	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		562.927,36	85,73	562.927,36	-	
TOTALES Cartera interior		616.053,66	85,73	631.382,46	15.328,80	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones DANONE	EUR	26.980,54	-	32.560,00	5.579,46	FR0000120644
Acciones BNP PARIBAS	EUR	112.908,44	-	118.440,00	5.531,56	FR0000131104
Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	27.642,52	-	26.685,00	(957,52)	FR0000120271
Acciones ENEL SPA	EUR	30.595,53	-	34.430,00	3.834,47	IT0003128367
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	41.069,41	-	55.600,00	14.530,59	DE0005810055
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	35.901,24	-	33.775,00	(2.126,24)	BE0974293251
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	18.467,50	-	15.700,00	(2.767,50)	DE0006231004
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		293.565,18	-	317.190,00	23.624,82	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones AMUNDI	EUR	314.506,46	-	316.105,05	1.598,59	LU1931975152
Acciones XTRACKERS	EUR	184.128,97	-	188.775,45	4.646,48	LU0290355717
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		498.635,43	-	504.880,50	6.245,07	
TOTALES Cartera exterior		792.200,61	-	822.070,50	29.869,89	

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	16.076,24	-	17.520,00	1.443,76	ES0105027009
TOTALES Acciones admitidas a cotización		16.076,24	-	17.520,00	1.443,76	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	183.837,24	28,00	183.837,24	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		183.837,24	28,00	183.837,24	-	
TOTALES Cartera interior		199.913,48	28,00	201.357,24	1.443,76	

Cinvest/ Beauty Industry (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	57.506,69	-	82.705,00	25.198,31	DE0007164600
Acciones STORA ENSO OYJ-R	EUR	22.595,66	-	19.436,00	(3.159,66)	FI0009005961
Acciones GIVAUDAN S.A.	CHF	33.604,78	-	42.265,66	8.660,88	CH0010645932
Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	68.049,40	-	52.111,00	(15.938,40)	FR0000121014
Acciones LOREAL	EUR	56.774,55	-	47.859,00	(8.915,55)	FR0000120321
Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	52.574,38	-	51.783,60	(790,78)	FR0000120073
Acciones AMAZON.COM INC	USD	86.727,50	-	148.259,37	61.531,87	US0231351067
Acciones GOOGLE INC	USD	92.921,86	-	137.062,67	44.140,81	US02079K3059
Acciones ABB GROUP	CHF	53.194,19	-	73.211,46	20.017,27	CH0012221716
Acciones CAP GEMINI	EUR	52.261,00	-	39.537,50	(12.723,50)	FR0000125338
Acciones RALPH LAUREN CORP	USD	58.344,96	-	78.045,83	19.700,87	US7512121010
Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	78.657,53	-	92.152,74	13.495,21	US1941621039
Acciones MERCADOLIBRE INC	USD	74.647,33	-	82.080,24	7.432,91	US58733R1023
Acciones ECOLAB INC	USD	33.904,58	-	45.242,51	11.337,93	US2788651006
Acciones ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	62.240,64	-	28.954,28	(33.286,36)	US5184391044
Acciones HERMES INTERNACIONAL SA	EUR	48.836,13	-	58.050,00	9.213,87	FR0000052292
Acciones META PLATFORMS INC	USD	79.328,50	-	135.660,32	56.331,82	US30303M1027
Acciones HUBSPOT INC	USD	50.918,64	-	67.266,18	16.347,54	US4435731009
Acciones ATLAS COPCO	SEK	47.055,92	-	44.277,54	(2.778,38)	SE0017486889
Acciones BBWINC	USD	52.113,72	-	50.528,55	(1.585,17)	US0708301041
Acciones COTY	USD	28.159,34	-	16.797,96	(11.361,38)	US2220702037
Acciones MONDI GROUP	GBP	31.390,70	-	28.832,10	(2.558,60)	GB00BMWC6P49
Acciones CABOT CORP	USD	41.259,29	-	48.482,87	7.223,58	US1270551013
Acciones GRAPHIC PKG	USD	40.364,80	-	47.196,48	6.831,68	US3886891015
Acciones NITTO	JPY	34.715,37	-	32.943,10	(1.772,27)	JP3684000007
Acciones ABERCROMBIE	USD	83.709,98	-	108.223,75	24.513,77	US0028962076
Acciones PARKER	USD	66.942,24	-	85.963,27	19.021,03	US7010941042
Acciones ELF BEAUTY	USD	40.060,06	-	30.301,49	(9.758,57)	US26856L1035
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		1.528.859,74	-	1.775.230,47	246.370,73	
TOTALES Cartera exterior		1.528.859,74	-	1.775.230,47	246.370,73	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SACYR	EUR	30.225,30	-	30.833,58	608,28	ES0182870214
Acciones INDITEX	EUR	19.957,81	-	20.054,56	96,75	ES0148396007
Acciones BANCO SABADELL S.A.	EUR	15.050,18	-	14.618,08	(432,10)	ES0113860A34
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	40.692,96	-	36.443,92	(4.249,04)	ES0105025003
Acciones REPSOL	EUR	20.389,01	-	18.516,96	(1.872,05)	ES0173516115
Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	20.102,32	-	23.045,09	2.942,77	ES0176252718
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	20.271,29	-	17.360,19	(2.911,10)	ES0105066007
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	20.197,05	-	17.719,20	(2.477,85)	ES0139140174
TOTALES Acciones admitidas a cotización		186.885,92	-	178.591,58	(8.294,34)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANCO ALCA 2,780 2025-01-02	EUR	107.017,27	16,30	107.017,27	-	ES0000012K20
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		107.017,27	16,30	107.017,27	-	
TOTALES Cartera interior		293.903,19	16,30	285.608,85	(8.294,34)	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Bonos TESORO ALEMÁN 1,000 2038-05-15	EUR	10.031,17	191,34	10.636,86	605,69	DE0001102598
Bonos TESORO FRANCES 1,750 2039-06-25	EUR	21.183,70	336,30	20.269,94	(913,76)	FR0013234333
Bonos TESORO FRANCES 1,250 2038-05-25	EUR	9.608,74	212,76	9.917,99	309,25	FR0014009062
Bonos TESORO ITALIANO 5,000 2039-08-01	EUR	10.937,78	189,90	11.372,38	434,60	IT0004286966
Bonos TESORO ITALIANO 4,150 2039-10-01	EUR	16.857,06	178,59	17.617,33	760,27	IT0005582421
Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,500 2025-02-24	EUR	30.105,00	1.341,61	30.074,85	(30,15)	XS0213101073
Bonos TESORO RUMANIA 5,875 2029-01-30	USD	27.565,09	671,49	28.283,63	718,54	XS2756521212
Bonos ESTADO ITALIANO 5,200 2034-07-31	EUR	8.555,31	154,21	8.952,23	396,92	IT0003685093
TOTALES Deuda pública		134.843,85	3.276,20	137.125,21	2.281,36	
Renta fija privada cotizada						
Bonos EON, AG 3,750 2029-03-01	EUR	30.828,30	885,74	31.159,31	331,01	XS2673536541
Bonos METRO 4,625 2029-03-07	EUR	31.012,50	1.072,12	31.668,79	656,29	XS2778370051
Bonos MERCEDES BENZ (ANTES) 3,700 2031-05-30	EUR	30.913,80	614,09	31.042,09	128,29	DE000A3LH6U5
Bonos BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	31.236,00	364,74	31.241,28	5,28	XS2630112014
Obligaciones VOLKSWAGEN AG 3,875 2028-10-11	EUR	30.505,57	230,72	30.525,74	20,17	XS2745725155
Bonos BMW 1,000 2028-05-22	EUR	27.930,30	359,17	28.077,14	146,84	XS2447564332
Bonos GOLDMAN SACHS 2,000 2028-03-22	EUR	29.056,80	552,75	29.142,04	85,24	XS1796209010
Bonos MORGAN STANLEY 3,591 2028-07-22	USD	26.451,04	514,72	27.896,14	1.445,10	US61744YAK47
Bonos RCI BANQUE 3,750 2027-10-04	EUR	30.394,70	240,00	30.385,32	(9,38)	FR001400P3D4
Bonos CONTINENTAL AG 4,000 2027-03-01	EUR	30.670,20	921,05	30.759,08	88,88	XS2672452237
Bonos PORSCHE 4,500 2028-09-27	EUR	31.296,20	269,79	31.171,58	(124,62)	XS2615940215
Bonos INTL BK FOR RECONSTR 4,000 2026-08-27	USD	27.195,05	369,18	28.848,78	1.653,73	US459058LK77
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,000 2030-05-21	EUR	30.427,20	715,56	31.114,37	687,17	XS2815984732
Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 4,125 2032-09-03	EUR	30.158,70	399,25	30.857,80	699,10	XS2892988192
Bonos FRESENIUS MED CARE 0,750 2028-01-15	EUR	27.796,20	424,13	28.146,16	349,96	XS2101357072
Obligaciones SIXT SE 3,750 2029-01-25	EUR	30.567,00	1.013,83	30.754,70	187,70	DE000A3827R4
Bonos HOCHTIEF AKTIENGESEL 4,250 2030-05-31	EUR	30.600,60	717,98	31.108,25	507,65	DE000A383EL9
TOTALES Renta fija privada cotizada		507.040,16	9.664,82	513.898,57	6.858,41	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones AXA GROUP	EUR	25.222,59	-	24.882,00	(340,59)	FR0000120628
Acciones ENEL SPA	EUR	20.099,31	-	19.521,81	(577,50)	IT0003128367
Acciones MERCK & CO. INC.	USD	20.120,53	-	18.343,26	(1.777,27)	US58933Y1055
Acciones WISDOMTREE INVESTMENTS	EUR	34.895,54	-	35.883,83	988,29	GB00B15KXQ89
Acciones STELLANTIS NV	EUR	15.024,97	-	12.609,88	(2.415,09)	NL00150001Q9
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		115.362,94	-	111.240,78	(4.122,16)	
Acciones y participaciones Directiva						
Acciones ISHARES	EUR	39.246,84	-	38.452,19	(794,65)	IE00BG0J4C88
Participaciones XTRACKERS	EUR	34.997,84	-	40.628,98	5.631,14	IE00BGV5VN51
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		74.244,68	-	79.081,17	4.836,49	
TOTALES Cartera exterior		831.491,63	12.941,02	841.345,73	9.854,10	

Cinvest/ Azero Global (compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro VIX INDEX - CBOE VOLATILITY INDEX 1000	USD	192.978,59	202.939,05	22/01/2025
Futuro GENERIC 2ND JE FUTURE JPY/USD E-MIN FUT	JPY	592.826,65	580.145,06	17/03/2025
TOTALES Futuros comprados		785.805,24	783.084,11	
Futuros y operaciones a plazo de venta				
Futuro EURUSD 12500	USD	451.306,99	451.307,61	17/03/2025
Futuro EURUSD 125000	USD	125.351,18	125.363,22	17/03/2025
Futuro NASDAQ 100 2	USD	690.609,44	655.746,02	21/03/2025
Futuro S&P 500 5	USD	414.965,71	401.126,11	21/03/2025
Futuro GENERIC 2ND JE FUTURE JPY/USD E-MIN FUT	USD	592.826,65	580.145,06	17/03/2025
TOTALES Futuros y operaciones a plazo de venta		2.275.059,97	2.213.688,02	
Compra de opciones "put"				
Opcion MICROSTRATEGY INC-CL A (MSTR US) 100 Fisica	USD	76.841,00	15.787,19	22/12/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		76.841,00	15.787,19	
TOTALES Derivados		3.137.706,21	3.012.559,32	

Cinvest/ A&A international Investments (compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Futuros comprados				
Futuro IBEX 35 INDICE 10	EUR	1.706.250,00	1.737.990,00	17/01/2025
Futuro S&P 500 50	USD	1.147.502,18	1.146.074,61	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		2.853.752,18	2.884.064,61	
Compra de opciones "call"				
Opcion MONDELEZ INTERNATIONAL INC A (MDLZ US) 100	USD	2.321.308,00	671,92	11/02/2150
Opcion ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS A (ZM US) 100 Fis	USD	918.779,86	482,70	20/01/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		3.240.087,86	1.154,62	
Emisión de opciones "call"				
Opcion VIX INDEX - CBOE VOLATILITY INDEX 100	USD	436.203,00	61.542,26	06/01/2150
Opcion FUTURO MINI-FUTURES ON VSTOXX 22ENE25 100	EUR	320.000,00	38.500,00	22/01/2025
TOTALES Emisión de opciones "call"		756.203,00	100.042,26	
TOTALES Derivados		6.850.043,04	2.985.261,49	

Cinvest/ Ahorra (compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones X EUROZONE GOVT BOND 1C (XGLE GY)	EUR	-	188.775,45	-
Participaciones AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR - ETF	EUR	-	316.105,05	-
TOTALES Otras posiciones largas		-	504.880,50	
TOTALES Derivados		-	504.880,50	

Cinvest/ Octagon (compartimento)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Derivados	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor Razonable	Vencimiento del Contrato
Otras posiciones largas				
Participaciones ISHARES DIGITAL SCRTY A (LOCK GY)E	EUR	-	19.523,25	-
Participaciones XTRACKERS ARTIFICIAL INTELL&BI	EUR	-	40.628,98	-
Participaciones ISHARES DIGITALISATION (DGTL LN)US	USD	-	18.928,94	-
TOTALES Derivados		-	79.081,17	

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

CINVEST, FI

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
2025**

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO:

TIPO DE FONDO: FONDO DE INVERSIÓN DE ACUMULACIÓN

VOCACIÓN DE LOS COMPARTIMENTOS DEL FONDO:

Compartimento	Categoría
Cinvest/ Bisonte Capital	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Nogal Capital	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Azero Global	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Long Run	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Tercio	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ A&A International	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Ahorria	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Beauty Industry	Fondo de inversión. Renta variable internacional.
Cinvest/ Octagon	Fondo de inversión. Global.
Cinvest/ Bauma Capital Value	Fondo de Inversión. Renta variable Internacional.
Cinvest/ Future Mundi	Fondo de inversión. Global.

GESTORA: **GESALCALA, SGIC S.A.U.**

c/ Ortega y Gasset, 7. 28006 MADRID

GRUPO CRÈDIT ANDORRÀ

DEPOSITARIO: **BANCO INVERISIS, S.A.**

EDIFICIO PLAZA AEROPUERTO.AVDA DE LA
HISPANIDAD, 6. 28042 MADRID

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Informe de Gestión

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible y situación de la IIC.

2025 ha sido un año muy bueno para la mayoría de los activos financieros, con acciones, bonos, crédito y activos de mercados emergentes globales experimentando un año muy sólido gracias a que el crecimiento económico global sorprendió al alza y a las nuevas rebajas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Esto unido al optimismo constante sobre el potencial de la IA ha servido como catalizadores positivos para los mercados financieros.

Sin embargo, a pesar del buen desempeño de los mercados hubo importantes obstáculos en el camino. En concreto, los anuncios arancelarios del Día de la Liberación provocaron una gran volatilidad, y el S&P 500 experimentó su quinta mayor caída en dos días desde la Segunda Guerra Mundial. Por otra parte, el anuncio del estímulo fiscal alemán en marzo provocó el mayor aumento diario en el rendimiento del bono alemán a 10 años desde la reunificación alemana en 1990.

En este contexto, la renta variable evolucionó de manera favorable a lo largo del año, lo que ha hecho que el 2025 termine siendo otro año fuerte para los activos de riesgo. Es el tercer año consecutivo de subida “doble dígito” para los índices americanos, con el S&P 500 cerrando el año con una subida del +16,39%, aunque por debajo de las ganancias superiores al +20% observadas en 2023 y 2024. Además, tuvimos una ganancia del +25% para el Mag 7 en términos de rentabilidad total, mientras que el debate sobre una posible burbuja de inteligencia artificial se mantuvo en la agenda principal. Por su parte, la renta variable europea terminó el año con una revalorización superior a la americana, con el Eurostoxx 50 subiendo un +18,29% en 2025. Los mercados emergentes fueron el mercado de renta variable con mejor rentabilidad en 2025, con un retorno del +34,4% en términos de dólar.

En cuanto a la renta fija, los bonos globales tuvieron su mejor año desde 2020, pero su rendimiento fue muy divergente. Por ejemplo, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años experimentó su primera caída anual desde 2020 (-40 pb), mientras que el rendimiento de Japón a 10 años registró su mayor aumento anual desde 1994 (+97 pb). Por su parte, en Europa, el rendimiento de Francia a 10 años terminó el año por encima del de Italia, revirtiendo décadas en las que Francia tuvo rendimientos más bajos.

El índice del dólar registró su peor año desde 2017, depreciándose un -9,4% y debilitándose frente a todas las demás monedas del G10. Por lo tanto, si bien los activos estadounidenses tuvieron un buen rendimiento en moneda local, su rendimiento fue relativamente menor en dólares.

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Finalmente, el petróleo terminó el año volviendo a zona de mínimos después de que los datos mostrasen que la producción está creciendo más rápido que la demanda, con inventarios muy altos y expectativas de fin de conflictos geopolíticos, mientras que los precios del oro y la plata registraron su mayor ganancia anual desde 1979, gracias a la creciente preocupación del mercado por los riesgos de inflación a largo plazo.

Nos enfrentamos a un 2026 complejo, donde las exigentes valoraciones y las dudas que empiezan a surgir en el mercado de si son sostenibles las inversiones brutales que se están haciendo en inteligencia artificial, podrían generar volatilidad en los mercados. El escenario que tenemos por delante invita a la prudencia.

Situación de la IIC por compartimento

Cinvest/ Bisonte Capital

Existe un contrato de asesoramiento con BISONTE FINTECH, S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Cinvest/ Nogal Capital

Existe un contrato de asesoramiento con NOGAL CAPITAL S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

El compartimento Cinvest Nogal mantiene en su cartera acciones de URBAS GRUPO FINANCIERO. El 30 de abril la CNMV acordó suspender la negociación de las acciones. La GESTORA aplicando el principio de prudencia decide valorarlas a cero.

Cinvest/ Azero Global

Existe un contrato de asesoramiento con SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

El 25 de abril de 2025 CNMV verificar y registrar a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CINVEST,FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5095) y del compartimento CINVEST/ AZERO GLOBAL, al objeto de modificar su política ca de inversión.

Cinvest/ Long Run

Existe un contrato de asesoramiento con SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

Cinvest/ Tercio

El 25 de marzo de 2022 se inscribió en el registro de IIC de CNMV al compartimento CINVEST/TERCIOCAPITAL y sus clases (CLASE A y CLASE B).

Existe un contrato de asesoramiento con SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

En fecha 19 de octubre de 2025 se ha producido la eliminación de la comisión de reembolso para todos los partícipes del compartimento CINVEST/TERCIO CAPITAL que traspasen al fondo TERCIO CAPITAL, FIL.

Cinvest/ A&A International

El 24 de junio de 2022, se inscribe en el registro administrativo de IIC de la CNMV al compartimento CINVEST / A&A INTERNATIONAL INVESTMENT.

Existe un contrato de asesoramiento con SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L. La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo.

El pasado 11 de junio de 2025, CINVEST/A&A INTERNATIONAL INVERSIONES supera el 120% del patrimonio del compartimento en el compromiso adquirido por las posiciones mantenidas en derivados.

Cinvest/ Ahorría

Con fecha 20 de enero de 2023 se registra el nuevo compartimento, AHORRIA, del fondo CINVEST, FI, con vocación de inversión global.

Cinvest/ Beauty Industry

Con fecha 27 de enero de 2023 se registra el nuevo compartimento, BEAUTY INDUSTRY, del fondo CINVEST, FI, con vocación de Renta Variable Internacional.

Este compartimento promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

Con fecha 17 de septiembre de 2025 se ha producido un reembolso en CINVEST BEAUTY INDUSTRY del fondo CINVEST, FI que representa una disminución superior al 20% del patrimonio del compartimento.

Con fecha 21 de octubre de 2025, se ha producido un reembolso que representa una disminución superior al 20% del patrimonio en el compartimento CINVEST BEAUTY INDUSTRY.

Con fecha 31 de octubre de 2025, se ha producido un reembolso que representa una disminución superior al 20% del patrimonio del compartimento CINVEST BEAUTY INDUSTRY.

Cinvest/ Octagon

Con fecha 28 de julio de 2023 se registra el nuevo compartimento, OCTAGON, del fondo CINVEST, FI, con vocación de inversión global.

Asesor de inversión: SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración control de riesgos del fondo.

Cinvest/ Bauma Capital Value

Con fecha 31 de octubre de 2024 se registra el nuevo compartimento, BAUMA CAPITAL VALUE del fondo CINVEST, FI, con vocación de inversión Renta Variable Internacional.

Asesor de inversión: BAUMA CAPITAL EAFN, S. L., registrado en la CNMV como EAFN con el número 54 La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora.

Cinvest/ Future Mundi

El 14 de febrero de 2025, CNMV Autoriza e inscribe a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERISIS, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de CINVEST, FI, inscrito en el registro de fondos de inversión de carácter financiero con el número 5095, el compartimento CINVEST/FUTURE MUNDI, y las siguientes clases de participación, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto. CLASE A CLASE B.

Cinvest, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Asesor de inversión: SAPPHIRE CAPITAL EAF, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración control de riesgos del fondo.

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que pudieran afectar significativamente a las cuentas anuales o que deban mencionarse en las mismas.

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2025 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites establecidos en la legislación vigente.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la IIC no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cinvest, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Gesalcalá, S.A.U., S.G.I.I.C., en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria) y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Madrid, 25 de marzo de 2026

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero

Cinvest, F.I.

Declaración negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).

FIRMANTES:

Don Eduard Galceran Cerqueda
Presidente

Don Álvaro Ximénez de Embún Monjardín
Consejero

Don Sergi Martí Prats
Consejero